



**Pioneer Zmiennej  
Alokacji Rynku  
Amerykańskiego SFIO**



*Fundusze zmiennej alokacji pełnią swych możliwości odsłaniają w okresach niepewności i wahań koniunktury. Chronią środki i... nerwy inwestorów.*

Zjeść ciastko i mieć ciastko – czy to możliwe? Nie. A połączyć potencjał ponadprzeciętnych zysków z jednoczesnym dążeniem do ochrony kapitału? Też nie – powie niemal każdy, kto uważa, że za taką nadspodziewanie korzystną ofertą zazwyczaj czai się drugie dno, pełne haczyków, gwiazdek i drobnych druczków. Sceptyków spotka jednak zaskoczenie: takie połączenie, z pozoru niemożliwe, oferują produkty inwestycyjne oparte na mechanizmie zmiennej alokacji.

Choć termin ten brzmi dość skomplikowanie, filozofia strategii zmiennej alokacji jest bardzo prosta: należy tak zmieniać proporcje pomiędzy poszczególnymi typami inwestycji w portfelu, by chronić zainwestowany kapitał przed ewentualnymi stratami (nawet 100% ochrony na koniec okresu rozliczeniowego), nie zmniejszając szansy na ponadprzeciętne zyski. Fundusze bazujące na strategii zmiennej alokacji cieszą się dużą i wciąż rosnącą popularnością wśród inwestorów. Warto dodać, że tego typu produkty pełnią swych możliwości odsłaniają w okresach niepewności i dużych wahań koniunktury, chroniąc przed turbulencjami powierzone funduszowi środki oraz... nerwy inwestorów.

W ofercie Pioneer Pekao TFI S.A. jest obecnie siedem produktów wykorzystujących taką strategię. Najmłodszym „dzieckiem” w rodzinie funduszy zmiennej alokacji jest Pioneer Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego SFIO, który potencjalnych zysków szuka na dojrzałym i niezmiennie atrakcyjnym rynku amerykańskim.

## **Dlaczego Ameryka?**

Podstawowymi czynnikami branymi pod uwagę przy ocenie potencjału wzrostowego rynku akcji amerykańskich są tempo wzrostu gospodarczego w Stanach Zjednoczonych oraz wskaźniki wyceny rynkowej amerykańskich spółek (nie tylko giełdowych). Stany Zjednoczone, jako rynek mający zwiększyć szanse na zysk z akcyjnej części portfela funduszu, nie zostały wybrane przypadkowo: wiele amerykańskich spółek pozostaje wzorem innowacyjności i elastyczności, a także niezwyklej ambicji. To pozwala z dużym prawdopodobieństwem założyć, że to właśnie przedsiębiorstwa ze Stanów Zjednoczonych będą jednymi z pierwszych beneficjentów powrotu dobrej koniunktury na światowe rynki, tym bardziej, że fundamenty amerykańskiej gospodarki cały czas wydają się mocne.

*Stany Zjednoczone mają szansę być jednym z pierwszych beneficjentów powrotu dobrej koniunktury na światowe rynki.*

**Zmienna alokacja – bez tajemnic**

## Główne założenia strategii funduszu:

- Inwestycja w fundusz umożliwia polskim inwestorom czerpanie zysków ze wzrostu wartości amerykańskich spółek o ugruntowanej pozycji rynkowej, działających w perspektywicznych branżach, przy jednoczesnym dążeniu do ochrony 100% kapitału na koniec 3,5-letniego okresu rozliczeniowego.
- Pułap ochrony kapitału, do którego dążą zarządzający funduszem, może przekroczyć 100%, jeśli w trakcie trwania okresu rozliczeniowego fundusz zanotuje odpowiednio wysokie stopy zwrotu.

### Tabela ilustruje sposób, w jaki fundusz dąży do zabezpieczenia osiągniętych zysków

Najwyższy wzrost wartości jednostki uczestnictwa w DOWOLNYM momencie okresu rozliczeniowego:	Zakładany poziom ochrony na KONIEC okresu rozliczeniowego:
od 15%, ale mniej niż 20%	103,5%
od 20%, ale mniej niż 25%	108,0%
od 25%, ale mniej niż 30%	112,5%
od 30%, ale mniej niż 35%	117,0%
od 35%, ale mniej niż 40%	121,5%
od 40%, ale mniej niż 45%	126,0%
od 45%, ale mniej niż 50%	130,5%
od 50%, ale mniej niż 75%	135,0%
od 75%, ale mniej niż 100%	157,5%
o 100% i więcej	180,0%

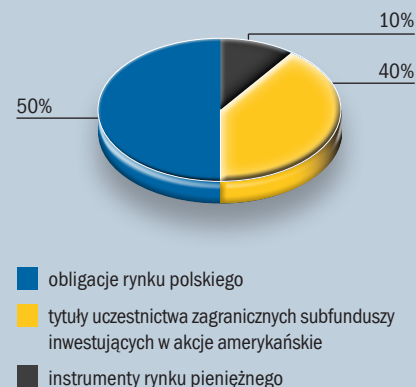
### Przykład:

Jeśli w dowolnym momencie cyklu rozliczeniowego wzrost wartości j.u. (w porównaniu z pierwszym dniem 3,5-letniego okresu rozliczeniowego) wyniesie od 15-20%, zarządzający będą dążyć do tego, by na koniec inwestycji wartość kapitału była nie mniejsza niż 103,5%. Dla porównania, gdyby zwrot ten – w bardzo optymistycznym scenariuszu – przekroczył 100%, zakładany poziom ochrony kapitału wzrósłby do 180%.

*Na wynik funduszu „pracują” fundusze zagraniczne inwestujące w amerykańskie akcje, a na ochronę kapitału – bezpieczne instrumenty finansowe.*

- W czasie trwania inwestycji proporcje pomiędzy klasami aktywów funduszu podlegają zmianom, zależnie od koniunktury na poszczególnych rynkach, przy czym udział części akcyjnej nie może być większy niż 50%.
- W przypadku bardzo niekorzystnej sytuacji rynkowej portfel funduszu może być nawet w 100% złożony z obligacji oraz instrumentów rynku pieniężnego. Dzięki temu inwestycja jest lepiej chroniona przed wahaniami koniunktury oraz przed znaczącym spadkiem wartości jednostki uczestnictwa na koniec okresu rozliczeniowego.

### Przykładowy skład portfela (w drugim okresie rozliczeniowym)



→ Środki w ramach części udziałowej są lokowane w fundusze zagraniczne inwestujące głównie w akcje spółek ze Stanów Zjednoczonych. Zarządzający dokonują wyboru pomiędzy subfunduszami Pioneer Funds, a przede wszystkim:

- U.S. Fundamental Growth
- U.S. Mid Cap Value
- U.S. Pioneer Fund
- U.S. Research
- U.S. Research Value
- North American Basic Value

Polityka inwestycyjna funduszu zakłada, że pierwszy okres rozliczeniowy trwa 5 tygodni i służy ochronie nominalnej wartości jednostki uczestnictwa poprzez realizowanie polityki funduszu rynku pieniężnego. Na tym etapie środki inwestowane są w takie instrumenty finansowe jak bony skarbowe czy depozyty.

Od początku drugiego okresu rozliczeniowego do akcji wkracza mechanizm zmiennej alokacji. Zarządzający aktywami funduszu tak ustala proporcje poszczególnych inwestycji, aby część portfela o niższym ryzyku (obligacyjna) stwarzała możliwość ochrony 100% powierzonego kapitału na koniec 3,5-letniego okresu rozliczeniowego. Zadaniem części udziałowej (akcyjnej) portfela jest natomiast wypracowywanie zysków z inwestycji na rynku akcji amerykańskich.

## Dla każdego

Fundusz Pioneer Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego SFIO jest dostępny dla każdego inwestora, który dysponuje minimalną kwotą na pierwszą wpłatę - **1000 zł** (kolejne dopłaty - **500 zł**).

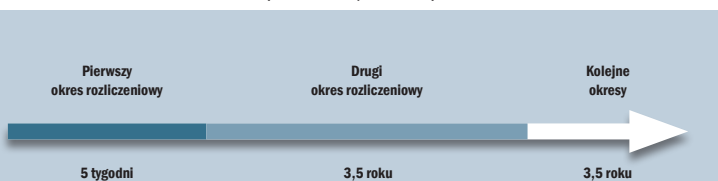
Szczególnie polecany jest jednak osobom, które:

- chcą czerpać dochody z perspektywicznego rynku akcji Stanów Zjednoczonych, ale obawiają się związanego z tym ryzyka;
- są zainteresowane zyskami wyższymi niż z inwestycji w obligacje, przy jednoczesnym zabezpieczeniu przed ewentualnymi stratami;
- mogą zainwestować środki w co najmniej średnim terminie (okres rozliczeniowy subfunduszu to 3,5 roku);
- chcą mieć stały dostęp do zainwestowanych środków.

Na formule łączącej szansę na zysk z dążeniem do ochrony kapitału, szczególnie docenianej w niepewnych czasach, oparte są „bliźniacze” fundusze dostępne w ofercie Pioneer Pekao TFI S.A.:

- Pioneer Zabezpieczony Rynku Polskiego SFIO
- Pioneer Zmiennej Alokacji SFIO
- Pioneer Zmiennej Alokacji 2 SFIO
- Pioneer Zmiennej Alokacji 3 SFIO
- Pioneer Zmiennej Alokacji – Rynki Wschodzące SFIO
- Pioneer Zmiennej Alokacji – Rynki Europy Wschodniej SFIO

## Okresy rozliczeniowe



Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia zysku w rekomendowanym czasie inwestycji. Zakładany poziom ochrony kapitału nie uwzględnia opłaty manipulacyjnej.

Fundusz poprzez odpowiedni dobór lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu dąży do zachowania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny każdego 3,5-letniego Okresu Rozliczeniowego na poziomie nie niższym niż 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na pierwszy Dzień Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego.

Niniejszy materiał został sporządzony w celu informacyjnym oraz reklamowym i nie stanowi doradztwa inwestycyjnego, ani rekomendacji w zakresie nabycia lub sprzedaży jakichkolwiek instrumentów finansowych. Nie należy go traktować jako oferty funduszy inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego tymi funduszami. W materiale wykorzystano źródła informacji, które Pioneer Pekao TFI S.A., analizując z najwyższą starannością, uważa za rzetelne i wiarygodne. Nie istnieje jednak gwarancja, iż są one w pełni wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym materiale wyrażają jedynie opinię autorów. Pioneer Pekao TFI S.A. nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie niniejszego opracowania. Odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego materiału ponoszą wyłącznie inwestorzy. Powielanie, publikowanie bądź rozpowszechnianie w jakikolwiek inny sposób jego całości lub części bez zgody Pioneer Pekao TFI S.A. jest zabronione.

W związku z dopuszczalnym znacznym udziałem instrumentów finansowych o charakterze udziałowym w portfelu inwestycyjnym funduszu wartość aktywów netto funduszy Pioneer Zmiennej Alokacji SFIO, Pioneer Zmiennej Alokacji 2 SFIO, Pioneer Zmiennej Alokacji 3 SFIO, Pioneer Zabezpieczony Rynek Polskiego SFIO, na jednostkę uczestnictwa może podlegać dużej zmienności. Fundusze Pioneer Zmiennej Alokacji SFIO, Pioneer Zmiennej Alokacji 2 SFIO, Pioneer Zmiennej Alokacji 3 SFIO, Pioneer Zmiennej Alokacji – Rynek Europy Wschodniej SFIO, Pioneer Zmiennej Alokacji – Rynek Wschodzące SFIO, Pioneer Zabezpieczony Rynek Polskiego SFIO, Pioneer Zmiennej Alokacji Rynek Amerykańskiego SFIO mogą lokować do 100% wartości aktywów funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Aktywa funduszy Pioneer Zmiennej Alokacji – Rynek Wschodzące SFIO, Pioneer Zmiennej Alokacji – Rynek Europy Wschodniej SFIO, Pioneer Zmiennej Alokacji Rynek Amerykańskiego SFIO w znacznej części mogą być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w instrumenty o charakterze udziałowym, związku z czym wartość aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa może podlegać dużej zmienności.

Skróty prospektów informacyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pioneer Pekao TFI S.A., jak również prospekty informacyjne tych Funduszy, zawierające szczegółowy opis czynników ryzyka związanego z inwestowaniem w te Fundusze oraz szczegółowe dane na temat sytuacji finansowej tych Funduszy i tabele opłat dostępne są u prowadzących dystrybucję oraz w Internecie na stronie [www.pioneer.com.pl](http://www.pioneer.com.pl). Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji w dany Fundusz jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusz, a także od wysokości pobranych opłat manipulacyjnych, kategorii jednostek uczestnictwa oraz obowiązków podatkowych obciążających uczestnika, w szczególności wysokości podatku od dochodów kapitałowych.

**UWAGA!** Inwestowanie w fundusze inwestycyjne, które lokują aktywa w papiery wartościowe, wiąże się z ryzykiem wynikającym z wahań cen na giełdzie, zmian wysokości stóp procentowych, kursów walut itp. Uczestnik funduszu powinien mieć świadomość możliwości osiągnięcia zysku, ale również poniesienia straty.

Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie 02-674, ul. Marynarska 15, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000016956, posługująca się numerem NIP 521 11 82 650.

Kapitał zakładowy: 37 804 000 złotych, łączna kwota uiszczonych wkładów równa kapitałowi zakładowemu.

styczeń 2012 r.

Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

[www.pioneer.com.pl](http://www.pioneer.com.pl)

telegazeta **TVP1** i **TVP2** str. 706

Centrum Obsługi Klienta **801 641 641**

(koszt jednej minuty połączenia jest równy cenie jednego impulsu TP SA)

Materiał reklamowy