

PROFIL INWESTORA

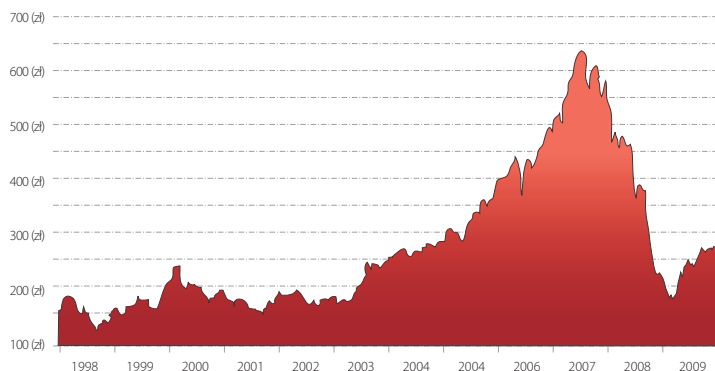
Fundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy akceptują podwyższony poziom ryzyka i dynamiczne zmiany wartości jednostek uczestnictwa i oczekują wyższego wzrostu wartości swojej inwestycji w długim terminie. Rekomendowany okres inwestowania w Fundusz wynosi min. 5 lat.

POLITYKA INWESTYCYJNA

Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje, których wartość może stanowić od 60 do 100% aktywów. Wartość instrumentów dłużnych w tym Funduszu nie może przekroczyć 40% jego aktywów.

ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA FUNDUSZU PKO AKCJI – FIO

Zmiana wartości jednostki od początku działalności (23 stycznia 1998)



Stan na 30.11.2009	PKO Akcji	Benchmark
1 miesiąc	0,37%	2,56%
3 miesiące	-0,13%	3,74%
6 miesięcy	11,36%	29,53%
12 miesięcy	20,21%	39,39%

KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

Listopad upłynął pod znakiem wzrostów na krajowym oraz światowych parkietach. Indeks szerokiego rynku WIG zyskał 3,00%. Warszawskie blue chipy (WIG20) wzrosły o 3,43%, natomiast indeks spółek o średniej kapitalizacji mWIG40 zwiększył wartość o 2,13%. Pierwsza połowa miesiąca przyniosła dynamiczne odrażliwienie po spadkach z końca października. Pozytywnych sygnałów dostarczyły, niejednokrotnie lepsze od oczekiwań, publikacje wyników spółek za III kwartał bieżącego roku. Dodatkowym motorem wzrostów była poprawa nastrojów wśród inwestorów zagranicznych, uwidoczniła wzrostem apetytu na ryzyko oraz droższymi surowcami. Na początku listopada zostały również opublikowane dane ekonomiczne z USA, zarówno lepsze od oczekiwań (np. Chicago PMI, ISM dla przemysłu, pending home sales), ale również gorsze (np. zmiana liczby zatrudnionych, ISM dla sektora usług). Jedną z ważniejszych informacji ubiegłego miesiąca, która wywołała gwałtowne reakcje wśród inwestorów na całym świecie, było ogłoszenie problemów w Dubaju. W następujących dniach okazało się jednak, że wspomniane wydarzenia zostały potraktowane jako okazja do zakupów akcji, zapobiegając głębszym spadkom indeksów. Wśród największych spółek notowanych na warszawskiej GPW najwyższą stopę zwrotu wypracował Lotos (+20,08%) oraz Agora (+17,49%). Z drugiej strony wyraźnej przecenienie uległy akcje BRE (-15,60%) oraz TVN (-14,07%).



Fundusz
PKO Akcji – fio

DANE PODSTAWOWE

Fundusz funkcjonuje od 23 stycznia 1998 r.
Początkowa wartość jednostki uczestnictwa:
150 zł

DANE NA 30.11.2009 r.

Aktywa netto: 819,10 mln zł
Cena jednostki uczestnictwa: 269,21 zł

SKŁAD BENCHMARKU

Średnia ważona rentowności WIG z wagą 85% oraz stawki referencyjnej WIBID overnight z wagą 15%

MINIMALNA WPŁATA

100 zł (50 zł w ramach PSO i IKE)

OPŁATY MANIPULACYJNE

Maks. 4,5%

KOSZTY LIMITOWANE

Maks. 4%

ZARZĄDZAJĄCY

CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT (POLSKA) SA

XII 2009

PKO TFI SA, 02-019 Warszawa, ul. Grójecka 5, www.pkotfi.pl
Szczegółowy opis czynników ryzyka, związanych z inwestowaniem w Fundusze znajduje się w prospektach informacyjnych, dostępnych u Dystrybutorów. Przed dokonaniem inwestycji należy zapoznać się z treścią skrótu prospektu Funduszu PKO. Informacje zawarte w materiale pochodzą z ogólnodostępnych źródeł oraz danych własnych. Inwestycje w fundusze inwestycyjne są obciążone ryzykiem związanym z możliwością utraty części zgromadzonego kapitału. Dotychczasowe wyniki funduszy nie stanowią gwarancji osiągnięcia takich samych wyników w przyszłości.