

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO

Grudzień 2019

Kluczowe informacje

Numer ISIN	PLPPTFI00410
Miejsce zarejestrowania	Polska
Aktywa netto (NAV) – mln PLN	1 014,7
Data pierwszej wyceny	2010-04-01

Pobierane opłaty

Opłata manipulacyjna (maks.)	2,0%
Opłata za zarządzanie	1,6%

Benchmark

Nazwa	%
ICE BofAML All Maturity Polish Government Index	75
WIBID	25

Stopy zwrotu

Okres	Fundusz w %	Benchmark w %
1 miesiąc	-0,1	-0,1
3 miesiące	0,1	0,2
Od początku roku	3,6	3,3
Rok	3,6	3,3
3 lata zannualizow.	3,6	3,8
5 lat zannualizow.	2,5	2,6

Stopy zwrotu z lat

Rok	Fundusz w %	Benchmark w %
2014	6,7	7,9
2015	1,0	1,4
2016	0,9	0,5
2017	3,4	4,1
2018	3,7	4,0

Ostatnia aktualizacja

na 2019-12-30

Wartość jednostki uczestnictwa netto (NAV per unit) na koniec miesiąca 150,31 PLN

Krótką charakterystyka

Fundusz obligacji. Inwestuje do 100% aktywów w dłużne instrumenty finansowe, takie jak obligacje skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, obligacje rządowe krajów OECD, instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe. Lokaty w obligacje o niskim ratingu kredytowym, nie mogą przekraczać 25% aktywów funduszu. Lokaty w inne niż dłużne instrumenty finansowe oraz depozyty bankowe mogą wynosić maksymalnie 20% aktywów funduszu. Fundusz może również inwestować w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych. W celu ograniczenia ryzyka walutowego fundusz może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych

Poniżej dane portfelowe na: 2019-06-30

Instrumenty

Rodzaj	% NAV
Obligacje Skarbowe o Stałym Oprocentowaniu	75,1
Obligacje Przedsiębiorstw	26,5
	7,3
Obligacje Skarbowe Zerokuponowe	2,8
Obligacje Skarbowe o Zmiennym Oprocentowaniu	1,6

Podział lokat ze względu na walutę

Waluta	% NAV
PLN	88,9
USD	7,5
EUR	3,6

Wewnętrzny rating kredytowy

Jakość / Rating	% NAV
A	90,3
BBB	16,9
BB	4,0
B i poniżej	1,0
D	0,5
Brak oceny	0,6

Największe pozycje w portfelu (TOP 5)

Nazwa	Kupon %	Termin wykupu	Rating	Duration	% NAV
DS0727	2,5	2027-07-25	A-	7,3	10,0
WS0922	5,8	2022-09-23	A-	3,0	9,3
PS0421	2,0	2021-04-25	A-	1,8	9,1
PS0721	1,8	2021-07-25	A-	2,0	7,5
PS0422	2,3	2022-04-25	A-	2,8	4,9

Analiza portfelowa

Największe 5 lokat - instr. dłużne	40,9 %
Liczba instr. dłużnych	89

Podział lokat ze względu na kraj

Kraj	% NAV
Polska	87,3
Luksemburg	7,7
Chorwacja	2,3
Szwecja	1,7
Turcja	1,0
Czechy	0,5
Niemcy	-0,4

Czas trwania portfela (Duration)	3,2284
Przeciętna jakość kredytowa	BBB

Analiza ryzyka

Alfa	0,15%
Beta	0,881



Wzrost wartości 10 000 PLN



Zespół odpowiedzialny za wyniki inwestycyjne

Jacek Babiński (licencja doradcy inwestycyjnego nr 313), Michał Stawicki (licencja doradcy inwestycyjnego nr 351), Radosław Cholewiński (licencja doradcy inwestycyjnego nr 432), Łukasz Tokarski (licencja doradcy inwestycyjnego nr 310).

Komentarz

Kryteria doboru lokat są prowadzone przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat. Fundusz stosuje aktywną politykę inwestycyjną polegającą na zmianach struktury portfela, zarówno z punktu widzenia Duration portfela instrumentów finansowych o charakterze dłużnym, jak też alokacji aktywów pomiędzy różnymi typami instrumentów finansowych w zależności od bieżącej i przewidywanej sytuacji na rynku dłużnych instrumentów finansowych.

Zarządzający stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
- prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- płynność zapewniająca realizację zobowiązań subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela.

Objaśnienia

Jeśli nie stwierdzono inaczej wszystkie informacje są aktualne na 31 grudnia 2019 roku.

Prezentowane dane nie uwzględniają ekspozycji na instrumenty pochodne. Fundusz może lokować do 100% wartości aktywów funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Informacje o indeksach:

2019 **Intercontinental Exchange („ICE”)**, wykorzystane za zgodą. ICE zezwala na wykorzystanie indeksów ICE i związanych z nimi danych "w stanie w jakim są", nie udziela jakichkolwiek gwarancji w odniesieniu do tych danych, nie gwarantuje odpowiedniości, jakości, dokładności, aktualności, i/lub kompletności indeksów ICE lub wszelkich zawartych, związanych lub uzyskanych z nich danych, nie ponosi odpowiedzialności w związku z użytkowaniem wyżej wymienionych danych oraz nie sponsoruje, nie popiera ani nie rekomenduje Pekao TFI S.A., w tym żadnych jego produktów lub usług.

Wykres wzrostu wartości 10 tys. PLN obejmuje okres ostatnich 5 lat.

Nota prawna

Niniejszy materiał został sporządzony w celu informacyjnym.

Nie należy go traktować jako oferty funduszy inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu przepisów kodeksu cywilnego. Prezentowane w niniejszym materiale dane, stanowiące opracowanie własne Pekao TFI S.A. (PTFI), są wynikiem inwestycyjnym w konkretnym okresie historycznym i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikiem inwestycyjnym funduszu. Wyniki przedstawione w materiale nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej ani podatków obciążających uczestnika. Uczestnictwo w funduszu wiąże się z opłatami manipulacyjnymi oraz opłatami za zarządzanie, których wysokość jest podana w prospektach informacyjnych i tabelach opłat. Wskazane opłaty obniżają stopę zwrotu z inwestycji. Zasady ustalania i pobierania opłat zawiera prospekt informacyjny. Kluczowe Informacje dla Inwestorów (KII) funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PTFI, jak również prospekty informacyjne tych Funduszy, zawierające szczegółowy opis czynników ryzyka związanego z inwestowaniem w te Fundusze oraz szczegółowe dane na temat ich sytuacji finansowej i tabele opłat dostępne są u prowadzących dystrybucję oraz w Internecie na stronie www.pekaotfi.pl

Fundusz nie gwarantuje 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. Inwestowanie w fundusze 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. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnych zalecane jest zapoznanie się z prospektem informacyjnym Funduszu oraz KII.

Pekao TFI S.A. z siedzibą w Warszawie, 02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS, 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: 50 504 000 PLN, łączna kwota uiszczonych wkładów równa kapitałowi zakładowemu.