

# Pekao Akcji - Aktywna Selekcja - Pekao FIO

Grudzień 2019

## Kluczowe informacje

Numer ISIN	PLPPTFI00436
Miejsce zarejestrowania	Polska
Aktywa netto (NAV) – mln PLN	38,1
Data pierwszej wyceny	2010-12-23

## Pobierane opłaty

Opłata manipulacyjna (maks.)	5,0%
Opłata za zarządzanie	3,5%

## Benchmark

Nazwa	%
WIBID1M	10
WIG	90

## Stopy zwrotu

Okres	Fundusz w %	Benchmark w %
1 miesiąc	4,8	0,5
3 miesiące	8,6	0,9
Od początku roku	11,6	0,4
Rok	11,6	0,4
3 lata zannualizow.	4,1	3,6
5 lat zannualizow.	0,5	2,4

## Stopy zwrotu z lat

Rok	Fundusz w %	Benchmark w %
2014	-5,9	0,3
2015	-14,3	-8,5
2016	5,7	10,5
2017	20,9	20,9
2018	-16,3	-8,4

## Ostatnia aktualizacja

na 2019-12-30

Wartość jednostki uczestnictwa netto (NAV per unit) na koniec miesiąca 10,68 PLN

## Krótką charakterystyka

Subfundusz może inwestować do 100% aktywów w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, w szczególności w akcje polskich spółek notowanych na GPW w Warszawie. Subfundusz lokuje przede wszystkim w niedowartościowane akcje spółek posiadające wysoki potencjał wzrostu, a także w akcje spółek uczestniczących w przejęciach i akwizycjach oraz przeprowadzających pierwsze oferty publiczne. Udział dłużnych instrumentów finansowych, głównie obligacji skarbowych oraz lokat bankowych, nie przekracza 30% aktywów. Subfundusz może lokować część aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych. W celu sprawnego zarządzania portfelem i ograniczenia ryzyka walutowego może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

## Poniżej dane portfelowe na: 2019-06-30

### Podział sektorowy lokat

Sektor	% NAV
Produkty konsumpcyjne uzupełniające	31,5
Materiały	11,5
Przemysł	8,9
Technologie informatyczne	8,7
Finanse	7,8
Produkty konsumpcyjne podstawowe	4,1
Ochrona zdrowia	3,0
Telekomunikacja	2,7
Usługi	2,3
Energetyka	0,4

### Podział lokat ze względu na kraj

Kraj	% NAV
Polska	94,9
Hiszpania	3,3
Luksemburg	0,9
Portugalia	0,9

### Największe pozycje w portfelu (TOP 10)

Nazwa	Sektor	Kraj	% NAV
CCC SA	Produkty konsumpcyjne uzupełniające	PL	5,0
GRUPA KĘTY SA	Materiały	PL	4,7
PKP CARGO SA	Przemysł	PL	4,4
INTER CARS SA	Produkty konsumpcyjne uzupełniające	PL	4,3
LPP SA	Produkty konsumpcyjne uzupełniające	PL	4,1
CIECH SA	Materiały	PL	3,6
FABRYKI MEBLI FORTE SA	Produkty konsumpcyjne uzupełniające	PL	3,5
11 BIT STUDIOS SA	Technologie informatyczne	PL	3,3
AMREST HOLDINGS SE	Produkty konsumpcyjne uzupełniające	ES	3,3
VRG SA	Produkty konsumpcyjne uzupełniające	PL	3,2

### Analiza portfelowa

Największe 10 lokat - instr. akcyjne	39,5 %
Liczba instr. akcyjnych	42

### Analiza ryzyka

Alfa	0,38%
Beta	0,9374



## Wzrost wartości 10 000 PLN



## Zespół odpowiedzialny za wyniki inwestycyjne

Jacek Babiński (licencja doradcy inwestycyjnego nr 313), Andrzej Kubacki, Piotr Sałata (licencja doradcy inwestycyjnego nr 349).

## Komentarz

Podstawowym kryterium doboru akcji spółek jest ich niedowartościowanie lub ponadprzeciętny potencjał wzrostu. Za spółki niedowartościowane lub posiadające ponadprzeciętny potencjał wzrostu rozumie się przede wszystkim spółki, co do których zdaniem zarządzającego istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu ich ceny rynkowej ponad poziom odniesienia jakim jest zmiana wartości benchmarku subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. W szczególności subfundusz może inwestować w akcje spółek uczestniczących w przejęciach i akwizycjach, akcje spółek, których aktualne wyceny rynkowe, zdaniem zarządzającego portfelem inwestycyjnym, nie odzwierciedlają ich faktycznej wartości oraz akcje spółek przeprowadzających pierwsze oferty publiczne, w tym oferty prywatyzacyjne Skarbu Państwa.

Portfel inwestycyjny subfunduszu nie odzwierciedla składu jakiegokolwiek indeksu giełdowego. Selekcja akcji spółek jest dokonywana w oparciu o analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej, jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie mają analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne są między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.

Inwestycje subfunduszu Pekao Akcji Aktywna Selekcja w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są dokonywane przez pryzmat zarządzania płynnością subfunduszu na podstawie kalkulacji rentowności tych instrumentów finansowych, sporządzanej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów zagranicznych i krajowych rynków finansowych, takich jak między innymi: poziom i kierunek zmian stóp procentowych, kursów walut, kształtów krzywych dochodowości, wysokości inflacji. Zarządzający portfelem inwestycyjnym Pekao Akcji Aktywna Selekcja dobierając instrumenty finansowe o charakterze dłużnym do portfela inwestycyjnego będzie zwracał szczególną uwagę na ryzyko związane z inwestycją w dany instrument, takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności tych instrumentów i ryzyko wypłacalności emitenta.

Uwaga! Obszarem inwestycji subfunduszu mogą być również jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej 2/3 wartości aktywów w instrumenty udziałowe.

## Objaśnienia

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

Prezentowane dane nie uwzględniają ekspozycji na instrumenty pochodne. Pekao Akcji Aktywna Selekcja jest subfunduszem wchodzącym w skład funduszu Pekao FIO. W związku z dopuszczalnym znacznym udziałem instrumentów finansowych o charakterze udziałowym w portfelu inwestycyjnym subfunduszu (do 100% aktywów subfunduszu) wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może podlegać dużej zmienności. Ilekroć w niniejszym materiale są zawarte odniesienia do portfela inwestycyjnego funduszu rozumie się przez to także odpowiednio portfel inwestycyjny subfunduszu wchodzącego w skład funduszu zarządzanego przez Pekao TFI S.A.

Wykres "Wzrost wartości 10 000 PLN" prezentuje zmianę wartości j.u. dla kwoty 10 tys. PLN w okresie 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/subfunduszu. Wyniki przedstawione w materiale nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej ani podatków obciążających uczestnika. Uczestnictwo w funduszu/subfunduszu 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/poszczególne subfundusze oraz szczegółowe dane na temat ich sytuacji finansowej i tabele opłat dostępne są u prowadzących dystrybucję oraz w Internecie na stronie [www.pekaotfi.pl](http://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 000016956, posługująca się numerem NIP 521 11 82 650. Kapitał zakładowy: 50 504 000 PLN, łączna kwota uiszczonych wkładów równa kapitałowi zakładowemu.