Pekao TFI
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Warszawa, 24 kwietnia 2020 r.

Szanowni Państwo,

z przyjemnością informujemy, iż 2019 rok okazał się być bardzo udany dla inwestorów. Pamiętamy, że w 2018 r. podwyżki stóp procentowych w USA, słabnące tempo światowego wzrostu gospodarczego, wojny handlowe, Brexit, a także napięcia i konflikty na Bliskim Wschodzie, żeby wymienić tylko te najważniejsze, bezustannie spędzały sen z powiek inwestorów. W minionym roku ustąpiły one jednak pola powracającemu na rynki finansowe optymizmowi. Poprawa ta miała swoje solidne uzasadnienie. Piętrzące się ze wszystkich stron problemy i zagrożenia zostały dostrzeżone przez najważniejsze banki centralne na świecie. W szczególności amerykański FED przerwał trwającą od 2015 r. normalizację polityki monetarnej. W ślad za FED szybko podążyły inne banki centralne, w tym ECB. Jednocześnie uzgodniono porozumienie pomiędzy USA oraz Chinami, które przynajmniej pozwoliło na zawieszenie broni w toczonej pomiędzy tymi mocarstwami wojnie handlowej. Udało się także uniknąć Brexitu bez podpisanej umowy, co zakończyło trwającą od 2016 r. sagę negocjacyjną.

W konsekwencji na rynkach finansowych obserwowaliśmy jeden z lepszych okresów w ostatnich dekadach. Zyskiwały zarówno - uważane za bardziej ryzykowne - akcje i obligacje korporacyjne, ale także aktywa o niższym poziomie ryzyka, takie jak obligacje skarbowe i złoto. Fundusze zarządzane przez Pekao TFI S.A. dobrze wykorzystały tę sprzyjającą koniunkturę i za 2019 rok odnotowały bardzo dobre wyniki zarówno w ujęciu nominalnym, jak i na tle konkurencyjnych rozwiązań.

Wszystkie fundusze zarządzane przez Pekao TFI S.A. odnotowały dodatnią stopę zwrotu, której wysokość w kilku przypadkach przekroczyła nawet 20%. Wśród funduszy akcyjnych wyróżniły się subfundusze: **Pekao Dynamicznych Spółek** (14,0%), a także **Pekao Akcji – Aktywna Selekcja** (11,6%), których wyniki znalazły się wśród najlepszych krajowych funduszy akcji. Wysokie stopy zwrotu wypracowały również jednostki uczestnictwa subfunduszu **Pekao Akcji Amerykańskich** denominowane w PLN - na poziomie 25,7% i subfunduszu **Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych** - odpowiednio 24,9%.

Bardzo dobrze radziły sobie strategie dające ekspozycję na globalne rynki: subfundusz **Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny**, subfundusz **Pekao Strategii Globalnej** oraz subfundusz **Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny**, które wypracowały kolejno: 12,3%, 15,5% i 22,3%.

Wysokie stopy zwrotu zostały potwierdzone wyróżnieniem dla Pekao TFI S.A., które znalazło się w gronie **najlepszych towarzystw funduszy inwestycyjnych na rynku** i zajęło trzecie miejsce w tegorocznej edycji rankingu „Rzeczpospolitej" z 24.10.2019 r.

Fundusze dłużne i dłużne krótkoterminowe tradycyjnie już stanęły na wysokości zadania przynosząc satysfakcjonujące stopy zwrotu przy bardzo umiarkowanym poziomie ryzyka. Wśród funduszy obligacyjnych warto zwrócić uwagę na subfundusz **Pekao Obligacji i Dochodu**, który zakończył 2019 r. wynikiem 9,8% oraz na fundusz **Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO** z wynikiem 3,6%.

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ul. Marynarska 15
budynek New City
02-674 Warszawa
www.pekaotfi.pl
e-mail: fundusz@pekaotfi.pl

Tel. (+48) 22 640 40 00
Fax (+48) 22 640 40 05
Infolinia: 801 641 641
lub (+48) 22 640 40 40

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000016956. Kapitał zakładowy: 50 504 000 złotych, łączna kwota uiszczonych wkładów równa kapitałowi zakładowemu. NIP 521-11-82-650..
Zarząd: Jacek Janiuk – Prezes Zarządu, Jacek Babiński – Wiceprezes Zarządu

Rok 2020 zapowiadał się pomyślnie dla światowej gospodarki. Informacje z Chin o pojawieniu się koronawirusa początkowo zdawały się nie zmieniać tego umiarkowanie optymistycznego scenariusza. Ograniczenia produkcji w Chinach, spowodowane epidemią nie wydawały się na tyle dotkliwe i długotrwałe, by wywołać poważne problemy w światowej gospodarce a popyt konsumpcyjny pozostawał na zadowalającym poziomie. Błyskawiczne rozprzestrzenienie się wirusa na cały świat zmieniło jednak ten pozytywny obraz i dziś sytuacja wygląda już diametralnie inaczej. Co prawda Chiny, dotknięte pandemią jako pierwsze, zdołały się, również jako pierwsze, uporać z problemami, a ciągłość łańcuchów dostaw została w dużej mierze przywrócona. Gwałtowne zatrzymanie największych gospodarek świata, które nastąpiło później sprawiło jednak, że problemy, z którymi globalna gospodarka musi się mierzyć w 2020 roku, stały się dużo poważniejsze i nie mają wręcz precedensu w powojennej historii. Działania władz terenów dotkniętych koronawirusem (obecnie już prawie 2 miliony zdiagnozowanych przypadków), mające na celu ograniczenie jego rozprzestrzeniania się, a także zmiana nawyków konsumentów wywołana rosnącymi obawami natychmiast przełożyły się na spadek poziomu globalnego popytu, pociągający ze sobą spadek sprzedaży i zysków spółek oraz pogorszenie ich sytuacji płynnościowej a także liczne „efekty drugiej rundy" takie jak wzrost bezrobocia. Trudno obecnie szacować jak długo potrwa ta nadzwyczajna sytuacja i kiedy popyt będzie miał szansę zacząć się odbudowywać, niemniej jeśli przebieg epidemii w Chinach można traktować jako wskazówkę, sytuacja może wrócić do normy już za kilka tygodni. Potwierdza to stabilizacja oraz stopniowy spadek zakażeń w najbardziej dotkniętych krajach Europy i USA oraz pierwsze zapowiedzi przywracania do życia tych gospodarek. Te optymistyczne na dziś założenia zostaną jednak poddane w wątpliwość, jeśli po ponownym otwarciu gospodarek nadejdzie kolejna fala zakażeń. W odróżnieniu do sytuacji w realnej gospodarce, sytuacja na rynkach finansowych stabilizuje się znacznie szybciej. Po fali paniki i rekordowej wyprzedaży, do jakiej doszło w marcu, mamy obecnie do czynienia z bardzo wyraźną poprawą oraz uspokojeniem nastrojów. Przejawem tego są wzrosty cen ryzykownych aktywów, wzrost płynności. To czy ta poprawa będzie mieć charakter trwały zależy jednak, podobnie jak w przypadku realnej gospodarki, od braku ponownego pogorszenia na froncie walki z wirusem.

Ocena ryzyka i wpływu sytuacji na poszczególne fundusze i subfundusze została przedstawiona w rocznych sprawozdaniach finansowych funduszy.

W tym kontekście ponownie pragniemy zwrócić uwagę inwestorów, aby pamiętali o odpowiednio szerokiej dywersyfikacji portfela oraz o systematyczności w dokonywaniu inwestycji. Takie podejście pozwala ograniczyć ryzyko wejścia na rynek w niesprzyjającym momencie, a jednocześnie stabilnie akumulować oszczędności w okresach gorszej koniunktury, czy przejściowych turbulencji.

Rok 2019 przyniósł również zmiany na szczeblu zarządczym. W czerwcu ub.r. Jacek Janiuk został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Pekao TFI S.A. Jacek Janiuk posiada ponad 19-letnie doświadczenie na rynku finansowym, które zdobywał zarówno w Polsce, jak i za granicą w firmach zarządzających aktywami.

W lipcu 2019 r. wystartowały Pracownicze Plany Kapitałowe (PPK), czyli dobrowolny system długoterminowego oszczędzania skierowany do ponad 11 mln Polaków. Wśród towarzystw, które zarządzają środkami zgromadzonymi w PPK, znalazło się również Pekao TFI S.A.

Dziękujemy Państwu za okazane nam zaufanie i równocześnie zachęcamy do korzystania z szerokiej oferty produktowej Pekao TFI S.A. Wierzymy, że dzięki naszym zarządzającym wspieranym przez analityków, osiągane przez Państwa wyniki inwestycyjne będą satysfakcjonujące.

Z poważaniem

Zarząd Pekao TFI SA:

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Jacek Ryszard Janiuk
Data: 2020.04.24 15:33:24 CEST

Jacek Janiuk

Prezes Zarządu

Signature Not Verified

Dokument podpisany przez Jacek Babiński
Data: 2020.04.24 17:29:33 CEST

Jacek Babiński

Wiceprezes Zarządu

Dokumenty sporządza się w wersji elektronicznej - podpisane z wykorzystaniem kwalifikowanych podpisów elektronicznych

Pekao TFI
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

WYNIKI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Pekao (na 31.12.2019) (1)

	Nazwa funduszu / subfunduszu (2)	Fundusz (2)	Waluta zbywania (jeśli inna niż PLN)	Data pierwszej wyceny	Zmiana wartości jednostki uczestnictwa (3) (4) w roku 2019 (5)	NAV ostatnie ogłoszone (tys. zł)	Udział w NAV łącznych
	Pekao FIO *z wydzielonymi subfunduszami*						
1.	Pekao Konserwatywny	*(i)*		17.09.2001	1.90%	3 946 495	18.28%
2.	Pekao Konserwatywny Plus	*(i)*		11.09.2013	2.49%	2 478 196	11.48%
3.	Pekao Obligacji Plus	*(i)*		13.06.1995	2.46%	2 033 570	9.42%
4.	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	*(i)*		4.07.2012	3.27%	758 446	3.51%
5.	Pekao Stabilnego Inwestowania	*(i)*		22.06.2012	3.19%	53 566	0.25%
6.	Pekao Stabilnego Wzrostu	*(i)*		16.09.1996	3.20%	276 893	1.28%
7.	Pekao Zrównoważony	*(i)*		30.07.1992	3.54%	727 392	3.37%
8.	Pekao Akcji Polskich	*(i)*		18.12.1995	3.17%	480 574	2.23%
9.	Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	*(i)*		25.07.2005	6.76%	147 800	0.68%
10.	Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	*(i)*		23.12.2010	11.60%	38 130	0.18%
11.	Pekao Dynamicznych Spółek	*(i)*		20.01.2012	14.01%	106 926	0.50%
12.	Pekao Megatrendy 2019 (5)	*(i)*		4.06.2019	7.30%	7 812	0.04%
	Pekao Funduszy Globalnych SFIO *z wydzielonymi subfunduszami*						
13.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	*(ii)*		5.05.2006	13.08%	144 502	0.67%
14.	Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku	*(ii)*		3.07.2006	11.55%	61 167	0.28%
15.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	*(ii)*		2.03.2007	16.36%	192 976	0.89%
16.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	*(ii)*		10.04.2007	24.88%	95 205	0.44%
17.	Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	*(ii)*		5.06.2007	16.28%	29 939	0.14%
18.	Pekao Obligacji Strategicznych	*(ii)*		23.10.2007	8.35%	727 938	3.37%
19.	Pekao Surowców i Energii	*(ii)*		15.07.2008	7.85%	22 554	0.10%
20.	Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego	*(ii)*		20.11.2013	14.68%	49 393	0.23%
21.	Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego	*(ii)*		12.01.2015	14.82%	16 190	0.08%
22.	Pekao Obligacji i Dochodu	*(ii)*		9.07.2014	9.80%	264 381	1.22%
23.	Pekao Spokojna Inwestycja	*(ii)*		17.12.2009	1.59%	5 006 355	23.19%
24.	Pekao Obligacji Samorządowych 2019 (6)	*(ii)*		27.11.2019	0.15%	1 001	0.00%
25.	Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu	*(ii)*		11.02.2015	11.78%	49 343	0.23%
26.	Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	*(ii)*		15.06.2015	4.41%	71 195	0.33%
27.	Pekao Dochodu USD	*(ii)*		11.05.2016	7.51%	54 436	0.25%
	Pekao Dochodu USD	*(ii)*	USD	11.05.2016	6.02%		
28.	Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu	*(ii)*		7.03.2018	6.12%	17 835	0.08%
	Pekao Strategie Funduszowe SFIO *z wydzielonymi subfunduszami*						
29.	Pekao Strategii Globalnej	*(iii)*		17.10.2008	15.46%	145 551	0.67%
30.	Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny	*(iii)*		16.09.2015	12.30%	179 795	0.83%

	Nazwa funduszu / subfunduszu (2)		Fundusz (2)	Waluta zbywania (jeśli inna niż PLN)	Data pierwszej wyceny	Zmiana wartości jednostki uczestnictwa (3) (4) w roku 2019 (5)	NAV ostatnie ogłoszone (tys. zł)	Udział w NAV łącznych
31.	Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny		*(iii)*		8.02.2017	22.30%	15 151	0.07%
32.	Pekao Zmiennej Alokacji		*(iii)*		22.04.2009	0.00%	80 371	0.37%
33.	Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego		*(iii)*		13.01.2012	3.29%	43 728	0.20%
34.	Pekao Kompas		*(iii)*		25.08.2011	7.33%	48 316	0.22%
	Pekao Walutowy FIO *z wydzielonymi subfunduszami*							
35.	Pekao Akcji Amerykańskich		*(iv)*		8.06.2000	25.73%	283 964	1.32%
	Pekao Akcji Amerykańskich		*(iv)*	USD	(6) 10.10.2003	24.14%		
36.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus		*(iv)*		2.05.2002	10.14%	1 190 516	5.52%
	Pekao Obligacji Dolarowych Plus		*(iv)*	USD	1.08.2002	8.76%		
37.	Pekao Obligacji Europejskich Plus		*(iv)*		6.06.2003	3.01%	179 497	0.83%
	Pekao Obligacji Europejskich Plus		*(iv)*	EUR	6.06.2003	3.91%		
38.	Pekao Akcji Europejskich		*(iv)*		29.04.2004	21.38%	265 919	1.23%
	Pekao Akcji Europejskich		*(iv)*	EUR	29.04.2004	22.47%		
39.	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego		*(iv)*		25.07.2005	16.75%	186 699	0.86%
	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego		*(iv)*	USD	25.07.2005	15.33%		
	Pekao PPK SFIO *z wydzielonymi subfunduszami*	2019 (5)						
40.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	2019 (5)	*(v)*		13.12.2019	0.0 %	0	0.0%
41.	Pekao PPK 2025	2019 (5)	*(v)*		29.11.2019	0.3 %	397	0.0%
42.	Pekao PPK 2030	2019 (5)	*(v)*		29.11.2019	0.3 %	704	0.0%
43.	Pekao PPK 2035	2019 (5)	*(v)*		29.11.2019	0.3 %	772	0.0%
44.	Pekao PPK 2040	2019 (5)	*(v)*		29.11.2019	0.4 %	553	0.0%
45.	Pekao PPK 2045	2019 (5)	*(v)*		29.11.2019	0.3 %	389	0.0%
46.	Pekao PPK 2050	2019 (5)	*(v)*		29.11.2019	0.2 %	199	0.0%
47.	Pekao PPK 2055	2019 (5)	*(v)*		29.11.2019	0.1 %	91	0.0%
48.	Pekao PPK 2060	2019 (5)	*(v)*		4.12.2019	0.0 %	13	0.0%
49.	**Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO**				1.04.2010	3.59%	1 014 713	4.70%

Uwagi / objaśnienia:

1. Wyliczenia na dzień ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (30.12.2019) – zmiany wartości odniesione do wartości z dnia ostatniej wyceny w roku poprzednim (28.12.2018). Wartości prezentowane odpowiadają danym na dni wyceny i mogą nie być identyczne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniach rocznych. Powyżej zaprezentowano wartości, jakie uczestnik mógłby zaobserwować, w przypadku nabycia w ostatnim dniu wyceny w poprzednim okresie i odkupienia w ostatnim dniu okresu sprawozdawczego.

2. Oznaczenia funduszy z wydzielonymi subfunduszami:

(i) Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
(ii) Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
(iii) Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
(iv) Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
(v) Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Z prezentacji wyłączone są fundusze inwestycyjne zamknięte zarządzane przez Towarzystwo.

3. Zmiana wartości jednostki uczestnictwa ustalana jest w oparciu o ogłaszane wartości na dni wyceny, bez annualizacji. Dla funduszy zbywających jednostki uczestnictwa kilku kategorii prezentowane zmiany wartości jednostki uczestnictwa zostały wyliczone dla jednostek uczestnictwa kategorii A.

5. Subfundusz, który rozpoczął działalność w roku 2019: dane w sprawozdaniu za niepełny rok – zmiana od pierwszej wyceny.