



Warszawa, 26 marca 2021 r.

Szanowni Państwo

Rok 2020 chyba już na zawsze przejdzie do historii jako rok, w którym pandemia Covid-19 odcisnęła swe piętno praktycznie na każdej dziedzinie ludzkiego życia. Dotyczyło to zarówno światowej gospodarki, jak i rynków finansowych. W odróżnieniu od poprzednich epidemii, które również najczęściej miały swój początek w Azji, tym razem nie udało się zdusić wirusa w zarodku i błyskawicznie rozprzestrzenił się on na cały świat. Skala załamania gospodarczego, która nastąpiła w drugim kwartale 2020 roku wskutek ograniczeń nałożonych przez poszczególne państwa, była początkowo tak duża, że w zasadzie nie powinniśmy mówić o recesji, tylko praktycznie o całkowitym zastopowaniu gospodarki światowej. Dużym sukcesem okazało się to, że wraz z jej „odmrożeniem” po pierwszej fali pandemii, już w kolejnym kwartale zdecydowana większość strat została szybko odrobiona.

Na rynkach finansowych miniony rok miał również dwa oblicza. Początkowo w reakcji na załamanie aktywności gospodarczej i rozprzestrzenianie się wirusa ceny ryzykownych aktywów (np. akcji czy obligacji korporacyjnych) również uległy załamaniu. Skala i tempo tego załamania także nie miała precedensu, jednak i na tym froncie odreagowanie okazało się nadzwyczaj dynamiczne. W pierwszej fazie za poprawą koniunktury giełdowej stało przede wszystkim nieograniczone wręcz wsparcie udzielone rynkom i gospodarkom przez najpotężniejsze państwa świata i ich banki centralne. W ostatnim kwartale 2020 r. nowego, niezwykle silnego impulsu wzrostowego dostarczyły informacje o skuteczności pierwszych szczepionek na koronawirusa oraz rozpoczęty w grudniu program masowych szczepień.

Ten ogólnie trudny czas był także sprawdzianem dla funduszy inwestycyjnych. Z przyjemnością informujemy, iż zdecydowana większość zarządzanych przez Pekao TFI funduszy odnotowała, podobnie jak w 2019 r., bardzo dobre wyniki inwestycyjne. Początkowo, w pandemicznym otoczeniu, najlepiej radziły sobie fundusze o umiarkowanym poziomie ryzyka. W drugiej fazie z kolei najlepiej wypadły fundusze o wysokim poziomie ryzyka, inwestujące w akcje czy obligacje korporacyjne, dla inwestycji w które wiosenne załamanie okazało się być nawet bardzo dobrą okazją inwestycyjną.

Najwyższe stopy zwrotu w całym 2020 roku osiągnęły subfundusze akcyjne, których inwestycje koncentrują się na (będącym relatywnym wygranym pandemii) regionie azjatyckim, amerykańskim sektorze technologicznym oraz inwestujące w krajowe małe i średnie spółki – Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu (+22,9%), Pekao Akcji Amerykańskich (dla jednostki uczestnictwa w USD +21,3%, dla j.u. w PLN odpowiednio 17,8%) oraz Pekao Dynamicznych Spółek (+20,9%). Wśród subfunduszy akcyjnych wyróżniają się wyniki ponownie odnotowały Pekao Akcji - Aktywna Selekcja (+19,0%) oraz Pekao Megatrendy (+14,2%). Wśród subfunduszy mieszanych uwagę zwróciły Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego (+16,3%) oraz Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku (+14,0%). Podobnie zadowoleni mogą być również uczestnicy subfunduszu Pekao Kompas (+8,8%), charakteryzującego się znacznie niższym ryzykiem niż ww. subfundusze.

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

Kolejny już rok inwestorów nie zawiodły zarządzane przez Pekao TFI flagowe subfundusze dłużne Pekao Obligacji Plus (+4,8%), Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (+4,9%) oraz fundusz Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO (+4,3%). Pomimo słabszego początku roku także subfundusze z kategorii dłużnych krótkoterminowych odnotowały w całym 2020 roku satysfakcjonujące wyniki – Pekao Konserwatywny (+1,7%), Pekao Spokojna Inwestycja (+1,6%) oraz Pekao Konserwatywny Plus (+1,0%). Wśród subfunduszy o niskim profilu ryzyka wyróżnił się także Pekao Obligacji Samorządowych (+2,3%).

Miniony rok był także pierwszym pełnym rokiem działalności Pracowniczych Programów Kapitałowych a także okresem aktywnej akwizycji przedsiębiorstw do współpracy przy PPK. Pekao TFI S.A. jest jednym z towarzystw wpisanych do ewidencji PPK i także tutaj z przyjemnością informujemy, iż zarządzane przez Pekao TFI subfundusze dobrze poradziły sobie w trudnym zeszłorocznym otoczeniu rynkowym. Stopy zwrotu wszystkich subfunduszy, od Pekao PPK 2025 do Pekao PPK 2060, były dwucyfrowe (pomiędzy +10,4% a +14,3%) i znalazły się wśród najlepszych tego typu rozwiązań w Polsce. Zwracamy również uwagę, że Pekao TFI jako jedyne na rynku oferuje fundusz obligacyjny zdefiniowanej daty **Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro**, którego strategia doskonale sprawdziła się w czasie pandemicznego załamania (+3,5% w całym roku).

Nasz scenariusz na drugą połowę 2021 roku jest umiarkowanie optymistyczny w relacji do ryzykownych klas aktywów. Znamienne, że przyspieszająca gospodarka w połączeniu z ekstremalnie akomodacyjną polityką pieniężną, mającą na celu stymulowanie wzrostu gospodarczego, to zazwyczaj dobry czas dla ryzykownych aktywów. Nie inaczej jest obecnie, gdzie indeksy giełdowe i rynki obligacji korporacyjnych kontynuują marsz w górę.

W kategorii ryzyk należy jednak pamiętać o możliwości dalszego pogorszenia się sytuacji epidemiologicznej, jak również wystąpienia kolejnych fal pandemii. Na dzień dzisiejszy wydaje się jednak, iż zarówno gospodarka, jak i rynki finansowe w dużej mierze przystosowały się do takiego otoczenia i ryzyko to z każdym miesiącem będzie stopniowo maleć. W dłuższym horyzoncie, zakładając iż rok 2021 będzie rokiem znaczącego ograniczenia pandemii, inwestorzy powinni zwrócić uwagę na ryzyko potencjalnie rosnących stóp procentowych i inflacji, które to zjawisko tradycyjnie miało negatywny wpływ na niektóre klasy aktywów.

Szczegółowa ocena ryzyka i wpływu sytuacji na poszczególne fundusze i subfundusze została przedstawiona w rocznych sprawozdaniach finansowych funduszy. Z tego względu wciąż zachęcamy inwestorów, aby pamiętali o dywersyfikacji portfela oraz o systematyczności w inwestycjach, co pozwoli ograniczyć ryzyko wejścia na rynek w niekorzystnym momencie, a równocześnie stabilnie gromadzić oszczędności podczas słabszej koniunktury.

Dziękujemy Państwu za wybór funduszy inwestycyjnych Pekao TFI S.A. Solidny fundament, jakim jest Państwa wieloletnie zaufanie, niezmiennie stanowi dla nas nieocenione wsparcie. Państwa ocena - potwierdzana rokrocznie - w ogólnopolskim plebiscyfie konsumenckim – przyznającym Pekao TFI wyróżnienie „Złoty Laur Klienta” w kategorii „Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych” daje nam dużą satysfakcję i motywację, by wciąż udoskonalać naszą ofertę oraz dostarczać Państwu najwyższej jakości rozwiązania.

Zachęcamy także do korzystania z naszej szerokiej oferty produktowej. Zespół zarządzających wraz z analitykami dołoży wszelkich starań, aby osiągnięte przez Państwa wyniki inwestycyjne były satysfakcjonujące.

Z poważaniem

Zarząd Pekao TFI SA:

Jacek Janiuk
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

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



WYNIKI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Pekao (na 30.12.2020) ⁽¹⁾

Nazwa funduszu / subfunduszu ⁽²⁾		Fundusz (2)	Waluta zbywania (jeśli inna niż PLN)	Data pierwszej wyceny	Zmiana wartości jednostki uczestnictwa ⁽³⁾ w roku 2020	NAV ostatnie ogłoszone (tys. zł)	Udział w NAV łącznych
Pekao FIO z wydzielonymi subfunduszami							
1.	Pekao Konserwatywny	(i)		17.09.2001	1.71%	2 927 664	15.13%
2.	Pekao Konserwatywny Plus	(i)		11.09.2013	0.95%	1 480 719	7.65%
3.	Pekao Obligacji Plus	(i)		13.06.1995	4.80%	2 189 418	11.32%
4.	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	(i)		4.07.2012	4.87%	1 184 555	6.12%
5.	Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	(i)		22.06.2012	-0.33%	53 216	0.28%
6.	Pekao Stabilnego Wzrostu	(i)		16.09.1996	5.70%	254 478	1.32%
7.	Pekao Zrównoważony	(i)		30.07.1992	1.50%	667 581	3.45%
8.	Pekao Akcji Polskich	(i)		18.12.1995	-3.26%	422 079	2.18%
9.	Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	(i)		25.07.2005	13.20%	145 557	0.75%
10.	Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	(i)		23.12.2010	19.01%	62 274	0.32%
11.	Pekao Dynamicznych Spółek	(i)		20.01.2012	20.91%	96 050	0.50%
12.	Pekao Megatrendy	(i)		4.06.2019	14.17%	35 879	0.19%
Pekao Funduszy Globalnych SFIO z wydzielonymi subfunduszami							
13.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	(ii)		5.05.2006	16.31%	157 690	0.82%
14.	Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku	(ii)		3.07.2006	14.01%	62 003	0.32%
15.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	(ii)		2.03.2007	10.84%	193 008	1.00%
16.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	(ii)		10.04.2007	7.55%	87 836	0.45%
17.	Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	(ii)		5.06.2007	22.88%	45 350	0.23%
18.	Pekao Obligacji Strategicznych	(ii)		23.10.2007	3.46%	575 753	2.98%
19.	Pekao Surowców i Energii	(ii)		15.07.2008	-3.91%	21 784	0.11%
20.	Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego	(ii)		20.11.2013	-1.45%	33 946	0.18%
21.	Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego	(ii)		12.01.2015	9.91%	19 993	0.10%
22.	Pekao Obligacji i Dochodu	(ii)		9.07.2014	-0.08%	167 482	0.87%
23.	Pekao Spokojna Inwestycja	(ii)		17.12.2009	1.64%	4 095 014	21.17%
24.	Pekao Obligacji Samorządowych	(ii)		27.11.2019	2.28%	559 351	2.89%
25.	Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu	(ii)		11.02.2015	-0.63%	31 289	0.16%
26.	Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	(ii)		15.06.2015	6.61%	57 061	0.29%
27.	Pekao Dochodu USD	(ii)		11.05.2016	0.65%	60 086	0.31%
	<i>Pekao Dochodu USD</i>	(ii)	USD	11.05.2016	3.90%		
28.	Pekao Dłużny Aktywny	(ii)		7.03.2018	2.31%	11 101	0.06%
29.	Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	(ii)		16.07.2020		63 186	0.33%
Pekao Strategie Funduszowe SFIO z wydzielonymi subfunduszami							
30.	Pekao Strategii Globalnej	(iii)		17.10.2008	6.18%	135 298	0.70%

Nazwa funduszu / subfunduszu ⁽²⁾		Fundusz ⁽²⁾	Waluta zbywania (jeśli inna niż PLN)	Data pierwszej wyceny	Zmiana wartości jednostki uczestnictwa ⁽³⁾ w roku 2020	NAV ostatnie ogłoszone (tys. zł)	Udział w NAV łącznych
31.	Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny	(iii)		16.09.2015	4.99%	159 162	0.82%
32.	Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	(iii)		8.02.2017	9.33%	23 004	0.12%
33.	Pekao Zmiennej Alokacji	(iii)		22.04.2009	4.21%	78 589	0.41%
34.	Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego	(iii)		13.01.2012	3.56%	39 014	0.20%
35.	Pekao Kompas	(iii)		25.08.2011	8.84%	206 989	1.07%
Pekao Walutowy FIO z wydzielonymi subfunduszami							
36.	Pekao Akcji Amerykańskich	(iv)		8.06.2000	17.75%	299 847	1.55%
	<i>Pekao Akcji Amerykańskich</i>	(iv)	USD	⁽⁶⁾ 10.10.2003	21.34%		
37.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	(iv)		2.05.2002	1.30%	1 113 540	5.76%
	<i>Pekao Obligacji Dolarowych Plus</i>	(iv)	USD	1.08.2002	4.38%		
38.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	(iv)		6.06.2003	7.93%	178 780	0.92%
	<i>Pekao Obligacji Europejskich Plus</i>	(iv)	EUR	6.06.2003	1.54%		
39.	Pekao Akcji Europejskich	(iv)		29.04.2004	2.58%	237 887	1.23%
	<i>Pekao Akcji Europejskich</i>	(iv)	EUR	29.04.2004	-3.52%		
40.	Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	(iv)		25.07.2005	5.88%	174 861	0.90%
	<i>Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego</i>	(iv)	USD	25.07.2005	9.06%		
Pekao PPK SFIO z wydzielonymi subfunduszami							
41.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	(v)		13.12.2019	3.50%	436	0.00%
42.	Pekao PPK 2025	(v)		29.11.2019	10.37%	11 244	0.06%
43.	Pekao PPK 2030	(v)		29.11.2019	12.16%	15 986	0.08%
44.	Pekao PPK 2035	(v)		29.11.2019	12.56%	19 297	0.10%
45.	Pekao PPK 2040	(v)		29.11.2019	13.25%	15 837	0.08%
46.	Pekao PPK 2045	(v)		29.11.2019	14.26%	12 035	0.06%
47.	Pekao PPK 2050	(v)		29.11.2019	12.87%	6 843	0.04%
48.	Pekao PPK 2055	(v)		29.11.2019	13.29%	3 490	0.02%
49.	Pekao PPK 2060	(v)		4.12.2019	10.50%	1 046	0.01%
50.	Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO			1.04.2010	4.28%	853 257	4.41%

Uwagi / objaśnienia:

- Wyczenia na dzień ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (30.12.2020) – zmiany wartości odniesione do wartości z dnia ostatniej wyceny w roku poprzednim (30.12.2019). 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
 - Oznaczenia funduszy z wydzielonymi subfunduszami:
 - Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
 - Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
 - Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
 - Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
 - Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
 - 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.
- ²⁰²⁰ – Subfundusz, który został utworzony w roku 2020