



# Pekao Zrównoważony - Pekao FIO

Grudzień 2020

## Kluczowe informacje

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Numer ISIN                   | PLPPTFI00063 |
| Miejsce zarejestrowania      | Polska       |
| Aktywa netto (NAV) – mln PLN | 667,6        |
| Data pierwszej wyceny        | 1992-07-28   |

## Pobierane opłaty

|                              |      |
|------------------------------|------|
| Opłata manipulacyjna (maks.) | 4,5% |
| Opłata za zarządzanie        | 2,9% |

## Benchmark

| Nazwa   | %    |
|---|------|
| ICE BofA All Maturity Polish Government Index | 33,8 |
| WIBID   | 11,3 |
| WIG   | 55   |

## Stopy zwrotu

| Okres               | Fundusz w % | Benchmark w % |
|---------------------|-------------|---------------|
| 1 miesiąc           | 4,0         | 4,6           |
| 3 miesiące          | 10,0        | 8,6           |
| Od początku roku    | 1,5         | 2,5           |
| Rok                 | 1,5         | 2,5           |
| 3 lata zannualizow. | -1,5        | 0,3           |
| 5 lat zannualizow.  | 1,8         | 4,2           |

## Stopy zwrotu z lat

| Rok  | Fundusz w % | Benchmark w % |
|------|-------------|---------------|
| 2015 | -8,4        | -4,6          |
| 2016 | 2,2         | 6,6           |
| 2017 | 12,1        | 14,4          |
| 2018 | -9,0        | -3,4          |
| 2019 | 3,5         | 1,8           |

## Ostatnia aktualizacja

na 2020-12-30

Wartość jednostki uczestnictwa netto (NAV per unit) na koniec miesiąca 120,74 PLN

## Krótką charakterystyka

Subfundusz zrównoważony. Lokuje do 70% aktywów w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, głównie w akcje spółek. Subfundusz inwestuje również w dłużne instrumenty finansowe, głównie obligacje skarbowe i depozyty bankowe. Może inwestować część aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych.

W celu sprawnego zarządzania portfelem i ograniczenia ryzyka walutowego subfundusz może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

## Poniżej dane portfelowe na: 2020-12-31

### Analiza portfelowa

|                                      |        |
|--------------------------------------|--------|
| Największe 10 lokat - instr. akcyjne | 23,4 % |
| Największe 5 lokat - instr. dłużne   | 18,0 % |
| Liczba instr. akcyjnych              | 73     |
| Liczba instr. dłużnych               | 71     |

### Analiza ryzyka

|      |        |
|------|--------|
| Alfa | 0,21%  |
| Beta | 1,0203 |

### Podział lokat ze względu na kraj

| Kraj              | % NAV |
|-------------------|-------|
| Polska            | 74,7  |
| Stany Zjednoczone | 8,6   |
| Luksemburg        | 3,5   |
| Francja           | 2,7   |
| Czechy            | 2,2   |
| Węgry             | 2,2   |
| Irlandia          | 1,4   |
| Wielka Brytania   | 1,1   |
| Szwecja           | 1,0   |
| Niemcy            | 1,0   |
| Norwegia          | 0,6   |
| Rumunia           | 0,6   |
| Szwajcaria        | 0,3   |
| Hiszpania         | 0,1   |

## Poniżej dane portfelowe na: 2020-12-31

## CZĘŚĆ AKCYJNA

## PORTFELA SUBFUNDUSZU

## Podział sektorowy lokat

| Sektor                              | % NAV |
|-------------------------------------|-------|
| Produkty konsumpcyjne uzupełniające | 15,2  |
| Finanse                             | 11,8  |
| Materiały                           | 9,5   |
| Technologie informatyczne           | 8,6   |
| Energetyka                          | 3,6   |
| Przemysł                            | 1,8   |
| Ochrona zdrowia                     | 1,5   |
| Produkty konsumpcyjne podstawowe    | 1,4   |
| Telekomunikacja                     | 1,3   |
| Usługi                              | 0,9   |

## Największe pozycje w portfelu (TOP 10)

| Nazwa                            | Sektor                              | Kraj | % NAV |
|----------------------------------|-------------------------------------|------|-------|
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA | Finanse                             | PL   | 4,0   |
| ALLEGRO.EU                       | Produkty konsumpcyjne uzupełniające | LU   | 3,5   |
| KGHM POLSKA MIEDŹ SA             | Materiały                           | PL   | 2,9   |
| PKO BANK POLSKI SA               | Finanse                             | PL   | 2,8   |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA  | Energetyka                          | PL   | 2,2   |
| GENERAL MOTORS CORPORATION       | Produkty konsumpcyjne uzupełniające | US   | 1,9   |
| COVESTRO AG                      | Materiały                           | DE   | 1,7   |
| ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE SA   | Technologie informatyczne           | PL   | 1,6   |
| CCC SA                           | Produkty konsumpcyjne uzupełniające | PL   | 1,4   |
| AMAZON.COM                       | Produkty konsumpcyjne uzupełniające | US   | 1,3   |

## CZĘŚĆ DŁUŻNA

## PORTFELA SUBFUNDUSZU

## Wewnętrzny rating kredytowy

| Jakość / Rating | % NAV |
|-----------------|-------|
| AA              | 2,2   |
| A               | 19,7  |
| BBB             | 16,1  |
| BB              | 2,2   |
| B i poniżej     | 0,2   |
| D               | 0,1   |
| Brak oceny      | 0,4   |

## Największe pozycje w portfelu (TOP 5)

| Nazwa          | Kupon % | Termin wykupu | Rating | Duration | % NAV |
|----------------|---------|---------------|--------|----------|-------|
| DS0727         | 2,5     | 2027-07-25    | A-     | 6,1      | 5,3   |
| OBLIGACJE BGK  | 2,1     | 2030-06-05    | A-     | 8,6      | 4,8   |
| OBLIGACJE SBP  | 2,5     | 2026-12-03    | BBB-   | 0,4      | 3,1   |
| DS1029         | 2,8     | 2029-10-25    | A-     | 8,0      | 2,4   |
| OBLIGACJE ENEA | 1,2     | 2021-06-15    | BBB+   | 0,5      | 2,4   |

## Instrumenty

| Rodzaj                                     | % NAV |
|--|-------|
| Obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu | 16,9  |
| Obligacje przedsiębiorstw                  | 16,2  |
| Obligacje podporządkowane przedsiębiorstw  | 6,7   |
| Obligacje komunalne                        | 1,0   |
| Obligacje skarbowe zerokuponowe            | 0,1   |

## Podział lokat ze względu na walutę

| Waluta | % NAV |
|--------|-------|
| PLN    | 93,8  |
| EUR    | 2,4   |
| CZK    | 2,2   |
| HUF    | 1,0   |
| USD    | 0,6   |

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| Czas trwania portfela (Duration) | 3,2077 |
| Przeciętna jakość kredytowa      | BBB    |

**Wzrost wartości 10 000 PLN****Zespół odpowiedzialny za wyniki inwestycyjne**

Jacek Babiński (licencja doradcy inwestycyjnego nr 313), Piotr Salata (licencja doradcy inwestycyjnego nr 349). Część dłużna: Dariusz Kędziora, Radosław Cholewiński (licencja doradcy inwestycyjnego nr 432), Łukasz Tokarski (licencja doradcy inwestycyjnego nr 310).

**Komentarz**

Przy doborze akcji do portfela inwestycyjnego subfunduszu zarządzający poszukuje akcji spółek o solidnych fundamentach finansowych, jednocześnie niedocenianych przez innych inwestorów, które rokują średnio- lub długoterminowy wzrost wartości. Podstawę wyboru akcji stanowią analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawcze wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą oceny: produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.

Część portfela przeznaczona na inne aktywa niż akcje jest zwykle inwestowana w wierzytelności papierów wartościowych, w tym polskie papiery skarbowe oraz depozyty bankowe. Inwestycje subfunduszu w papiery wierzytelności są dokonywane na podstawie kalkulacji rentowności tych papierów, sporządzanej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów rynku finansowego, takich jak: poziom i kierunek zmian stopy procentowej, kształt krzywej dochodowości i poziom inflacji. Zarządzający dobierając papiery wierzytelności do portfela inwestycyjnego zwraca szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycją w dany papier takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności papierów, a w przypadku nieskarbowych papierów wartościowych na ryzyko wypłacalności emitenta.

Założenia polityki inwestycyjnej subfunduszu, w tym przebieg procesu inwestycyjnego, są na rynku rosyjskim realizowane podobnie jak w przypadku pozostałych rynków, na których subfundusz dokonuje lokat. Plany inwestycyjne obejmują przede wszystkim lokowanie aktywów subfunduszu w akcje spółek oferujących, w ocenie zarządzającego, dokonanej na podstawie analiz wewnętrznych lub zewnętrznych, adekwatną stopę zwrotu w relacji do związanego z inwestycją ryzyka przy uwzględnieniu właściwej dywersyfikacji portfela. Subfundusz zamierza dokonywać transakcji za pośrednictwem wiarygodnych brokerów.

**Objaśnienia****Jeśli nie stwierdzono inaczej wszystkie informacje są aktualne na 31 grudnia 2020 roku.**

Prezentowane dane nie uwzględniają ekspozycji na instrumenty pochodne. Pekao Zrównoważony jest subfunduszem wchodzącym w skład funduszu Pekao FIO. Do 100% aktywów subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, NBP, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie UE, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego UE, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest RP lub co najmniej jedno państwo członkowskie UE.

W związku z dopuszczalnym znacznym udziałem instrumentów finansowych o charakterze udziałowym w portfelu inwestycyjnym subfunduszu (do 70% aktywów), 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. Informacje o indeksach:

2020 **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 "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, zwięzły opis praw uczestników oraz szczegółowe dane na temat ich sytuacji finansowej i tabelę opłat dostępne są w jęz. polskim u prowadzących dystrybucję oraz w Internecie na stronie [www.pekao.tfi.pl](http://www.pekao.tfi.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, ul. Marynarska 15**, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS, Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, 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.