

28 lutego 2023

AKTYWNEJ ALOKACJI

Pekao Kompas

kategoria A, PLN

Ogólny wskaźnik ryzyka



Horyzont inwestycyjny



Kluczowe informacje

Nazwa funduszu	Pekao Strategie Funduszowe SFIO
ISIN	PLPPTFI00469
Miejsce zarejestrowania	Polska
Aktywa netto (NAV) w mln PLN	436,96
Wartość jednostki uczestnictwa kat A (Wartość aktywów netto przypadająca na jednostkę uczestnictwa) na koniec miesiąca	14,23 PLN
Data pierwszej wyceny	2011-08-25
Minimalna pierwsza wpłata	1.000 PLN
Numer rachunku do wpłaty u dystrybutora (pierwszej)	04 1240 1037 1111 0010 4080 5664
Minimalna dopłata	100 PLN
Numer rachunku bankowego do kolejnej wpłaty	81 1240 1037 1111 0010 4080 5345
Zespół odpowiedzialny za wyniki	Jacek Babiński, Piotr Sałata, Filip Lubka, Piotr Grzeliński, Łukasz Tokarski, Tomasz Pawluć, Dariusz Kędziora

Pobierane opłaty

Opłata manipulacyjna (maksymalna)	2,8%
Opłata za zarządzanie (pobierana)	1,4%
Opłata zmienna (szczegóły w objaśnieniach)	tak

Analiza portfelowa

Łączny udział instrumentów akcyjnych	5,13%
Największe 10 lokat – instrumenty akcyjne	4,39%
Liczba instrumentów akcyjnych	14
Łączny udział instrumentów dłużnych	108,42%
Największe 5 lokat – instrumentów dłużnych	62,45%
Liczba instrumentów dłużnych	28
Łączny udział pozostałych instrumentów	9,92%

Podział lokat ze względu na walutę

Waluta	% udział
PLN	67,19
USD	22,02
EUR	17,49
CZK	7,38
HUF	3,38

Krótką charakterystyka

- Lokuje aktywa przede wszystkim w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym oraz w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach globalnych, stosując elastyczne limity inwestycyjne.
- Zaangażowanie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym a także w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym może stanowić każdorazowo od 0% do 100% wartości aktywów.
- Aktywa mogą być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz depozyty bankowe. Proporcje pomiędzy poszczególnymi kategoriami lokat mogą być elastycznie zmieniane w zależności od przewidywanej koniunktury rynkowej.
- Może lokować aktywa w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych.
- Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

Benchmark wskaźnik służący do oceny efektywności inwestycji

Bez Benchmarku

Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo.

Podział lokat ze względu na kraj

Kraj	% udział
Polska	62,26
Stany Zjednoczone	11,58
Chorwacja	8,62
Czechy	7,38
Węgry	6,19
Serbia	1,47
Holandia	0,80
Niemcy	0,58
Luksemburg	0,57
Pozostałe	0,56

CZĘŚĆ AKCYJNA

Podział sektorowy instrumentów akcyjnych

Sektor	% udział
Produkty konsumpcyjne uzupełniające	31,90
Finanse	25,57
Technologie informatyczne	14,94
Przemysł	14,18
Energetyka	8,49
Materiały	4,93

Największe pozycje w portfelu TOP 10 z dnia 30 grudnia 2022

Nazwa	Sektor	Kraj	% udział
NEWMONT CORPORATION	Materiały	US	1,05
CD PROJECT RED	Technologie informatyczne	PL	0,87
VONOVIA SE	Finanse	DE	0,82
AGNICO EAGLE MINES LTD	Materiały	CA	0,49
AMEREN CORPORATION	Energetyka	PL	0,48
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	Przemysł	US	0,44
CAMDEN PROPERTY TRUST	Finanse	US	0,41
CHURCH DWIGHT CO. INC	Produkty konsumpcyjne podstawowe	US	0,30
MLP GROUP SA	Finanse	PL	0,14

CZĘŚĆ OBLIGACYJNA

Instrumenty

Rodzaj	% udział
Obligacje skarbowe o zmiennym oprocentowaniu	37,14
Obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu	36,26
Obligacje korporacyjne o stałym oprocentowaniu	23,99
Pozostałe obligacje	6,45
Obligacje korporacyjne o zmiennym oprocentowaniu	4,59

Główne wskaźniki

Przeciętna jakość kredytowa	A-
Duracja (w latach)	1,55
Current Yield (w %)	4,70
Yield To Maturity (w %)	6,97

Największe pozycje w portfelu TOP 5 z dnia 30 grudnia 2022

Instrument	Yield To Maturity	Current Yield	Rating	Duration	% udział
WZ1127	8,85%	7,89%	A-	0,40	22,89
WZ0524	8,29%	7,51%	A-	0,40	18,25
POLAND GOVERNMENT 3% - 17/03/2023	7,64%	2,98%	A-	0,21	9,51
CROATIA GOVERNMENT BOND 5,5% - 04.04.2023	5,28%	5,42%	BBB	0,26	8,84
OBLIGACJE BGK SA 1,75% - 12.03.2028	7,77%	2,27%	A-	4,89	8,29

Wewnętrzny rating kredytowy

Jakość/Rating	% udział
AAA	8,77
AA	7,38
A	83,83
BBB	14,80
BB	1,47

Zmiana wartości jednostki uczestnictwa



Ww. wyniki nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej ani podatków obciążających uczestnika.

Stopy zwrotu

Historyczne wyniki nie są gwarancją osiągnięcia podobnych w przyszłości i nie przewidują przyszłych zwrotów. Żaden fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku.

Rok	Fundusz w %	Okres	Fundusz w %
2013	4,04	YTD	2,52
2014	-0,09	1M	0,07
2015	-2,12	3M	4,17
2016	1,36	6M	5,72
2017	7,93	1Y	5,10
2018	-4,29	3Y	16,64
2019	7,33	5Y	16,45
2020	8,84	10Y	28,55
2021	1,99	Max	42,16
2022	0,51		

Ryzyko

Inwestycja w subfundusz wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia zysku z inwestycji. Uczestnik powinien mieć świadomość możliwości osiągnięcia zysku, ale również poniesienia straty przynajmniej części zainwestowanych środków. Istotne rodzaje ryzyk subfunduszu: stopy procentowej, rynku akcji, cen instrumentów kredytowych, koncentracji, kontrahenta, walutowe, dźwigni finansowej, płynności, operacyjne, zmienności implikowanej. Ich opis znajduje się w prospekcie informacyjnym oraz w dokumencie zawierającym kluczowe informacje.

Pekao TFI

- Najdłużej działające towarzystwo funduszy inwestycyjnych w Polsce** – niezmiennie od 30 lat inwestujemy pieniądze Polek i Polaków oraz wspieramy ich w decyzjach inwestycyjnych.
- Szeroka i różnorodna oferta funduszy inwestycyjnych** – oferujemy blisko 50 strategii, które dają klientom szerokie możliwości inwestowania
- Zaufanie tysięcy klientów** – obecnie obsługujemy blisko 440 tysięcy klientów i zarządzamy aktywami o wartości ponad 20 miliardów PLN (na 28.02.2023r.)
- Prestiżowe nagrody i wyróżnienia** – nasza aktywność na rynku finansowym była wielokrotnie wyróżniana, czego dowodem jest prawie 60 nagród będących wyrazem uznania Klientów i niezależnych agencji
- Doświadczony zespół zarządzających wspierany przez analityków** – naszą firmę tworzą eksperci z bogatą wiedzą i doświadczeniem. To oni nieustannie czuwają nad inwestycjami klientów, by jak najlepiej i najszybciej reagować na zmiany rynku

Prestiżowe nagrody i wyróżnienia



Nagroda Alfa 2022 Analiz Online dla funduszu w kategorii „polskich papierów dłużnych długoterminowych” i funduszu w kategorii „stabilnego wzrostu” oraz sześć wyróżnień.



II miejsce dla Pekao TFI w prestiżowym rankingu towarzystw funduszy inwestycyjnych "Rzeczpospolitej" z dn. 27.10.2022.



Złote Portfele „Gazety Giełdy Parkiet” za najlepszy wynik w 2022 r. w kat. fundusz rynku surowców, w 2020 r. i 2021 r. w kat. fundusz zagranicznych papierów dłużnych oraz w 2021 r. w kat. fundusz akcji zagranicznych.



Jacek Babiński

Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Zarządzania Aktywami, CFA

Jacek Babiński posiada kilkunastoletnie doświadczenie na rynku finansowym, które zdobywał zarówno w PTE, jak i TFI, był związany nie tylko z dużymi korporacjami, ale również z niezależnymi firmami asset management. Fundusze przez niego zarządzane osiągały bardzo dobre stopy zwrotu i zdobywały podium w rankingach. Swoją karierę zawodową rozpoczął po stronie regulatora, był również ekspertem KPWiG ds. dyrektyw MiFiD i CRD/Bazylea II. Posiada tytuł CFA oraz licencję doradcy inwestycyjnego nr 313. Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie na kierunku Handel Zagraniczny oraz International Business School w Bredzie. Uczestnik stażu i szkoleń inwestycyjnych w Nowym Jorku.

Zasady doboru lokat przez zarządzającego

W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, zarządzający stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej,
- 2) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
- 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
- 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
- 5) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
- 6) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.

W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze udziałowym, zarządzający stosuje analizę fundamentalną w zakresie oceny potencjału do wzrostu poszczególnych sektorów lub grup sektorów oraz segmentów rynku rozumianych jako m.in. spółki o małej, średniej i dużej kapitalizacji, spółki o charakterze wzrostowym oraz wartościowym oraz spółki o charakterze defensywnym i cyklicznym, a także w ramach innych segmentów rynku dających możliwość oceny potencjału wzrostowego spółek. Dodatkowo zarządzający może stosować metody ilościowe z możliwością uwzględnienia perspektywy fundamentalnej spółek. Metoda ilościowa ma na celu zaklasyfikowanie spółek do danej grupy, np. indeksu, sektora, segmentu rynku, umożliwiające efektywne zarządzanie portfelem. W odniesieniu do instrumentów dłużnych zarządzający stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) rentowność,
- 2) 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,
- 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- 5) płynność zapewniającą realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela

Nota prawna

Źródło danych: obliczenia własne Pekao TFI S.A., o ile nie wskazano inaczej. Inwestycja dotyczy nabycia jednostek uczestnictwa subfunduszu, a nie aktywów, w które inwestuje subfundusz, gdyż te są własnością subfunduszu. Materiał nie stanowi oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny, usługi doradztwa inwestycyjnego ani udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, nie jest formą świadczenia pomocy prawnej ani doradztwa podatkowego. Treści zawarte w materiale nie spełniają definicji badań inwestycyjnych, o których mowa w art. 36 ust. 1 pkt a) i b) rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Materiał nie należy traktować jako informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną i rekomendacji inwestycyjnej opisanych w art. 3 ust. 1 pkt 34) i 35) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku. **Jest to materiał reklamowy. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej należy zapoznać się z prospektem informacyjnym funduszu zawierającym szczegółowy opis czynników ryzyka związanego z inwestowaniem i zwięzły opis praw uczestników, a także dokumentem zawierającym kluczowe informacje oraz informacjami dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, które, wraz z informacjami o opłatach i sprawozdaniami finansowymi funduszy/subfunduszy, są dostępne w jęz. polskim u podmiotów prowadzących dystrybucję i na www.pekaotfi.pl.** Pełna lista funduszy/subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. oraz lista prowadzących dystrybucję dostępna na www.pekaotfi.pl. Odpowiedzialność za decyzje podjęte na podstawie niniejszego materiału ponoszą jego odbiorcy. **Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikiem inwestycyjnym subfunduszu, jest uzależniona od dnia zbycia i dnia odkupienia jednostek uczestnictwa, wysokości pobranych opłat, które obniżają wartość inwestycji, i mogących ulec zmianie obowiązków podatkowych uczestnika, w szczególności wysokości podatku od dochodów kapitałowych zależnego od indywidualnej sytuacji podatkowej uczestnika. Wysokość, zasady ustalania i pobierania opłat określa prospekt informacyjny i tabela opłat.** Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Sąd Sąd Rejonowy 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 złotych, łączna kwota uiszczonych wkładów równa kapitałowi.

28 lutego 2023

Objaśnienia

Jeśli w materiale nie wskazano inaczej wszystkie informacje są aktualne na dzień sporządzenia materiału. Wszelkie wartości wyliczone są względem aktywów netto danego portfela.

W przypadku gdy wartość procentowa instrumentów w „Analizie Portfelowej” przekracza 100%, wówczas oznacza to stosowanie przez subfundusz dźwigni finansowej. W przypadku funduszy dłużnych (lub części dłużnej, w przypadku funduszy mieszanych) dźwignia finansowa jest rezultatem zawierania przez fundusz transakcji z przyrzeczeniem odkupu (repo oraz sell-buy back) oraz instrumentów pochodnych. Transakcje z przyrzeczeniem odkupu to forma „pożyczki pod zastaw” papierów wartościowych (najczęściej skarbowych), w której fundusz dając jako zabezpieczenie posiadane już obligacje, pozyskuje środki na nowe inwestycje. Inwestycje te stwarzają potencjał osiągnięcia dodatkowych zysków ponad koszt transakcji z przyrzeczeniem odkupu, wiążąc się równocześnie z ryzykiem strat i wzrostu zmienności. Instrumenty pochodne również generują efekt dźwigni finansowej, ponieważ umożliwiają one uzyskanie ekspozycji na ryzyko bez zaangażowania kapitału, lub też przy niewielkim wykorzystaniu kapitału jako depozyt zabezpieczający transakcje. Kwota ewentualnych zysków i strat wynika z wartości nominalnej zawartej transakcji pochodnej, a nie z zaangażowanych jako depozyt zabezpieczający środków pieniężnych.

Prezentowane dane nie uwzględniają ekspozycji na instrumenty pochodne. Pekao Kompas jest subfunduszem wchodzącym w skład funduszu Pekao Strategie Fundusze SFIO. Do 100% wartości aktywów subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa RP lub NBP. Ze względu na skład portfela inwestycyjnego subfunduszu (możliwy znaczny udział instrumentów finansowych o charakterze udziałowym) wartość netto jego aktywów może charakteryzować się dużą zmiennością.

Current Yield (CY) – Bieżąca rentowność lub bieżąca stopa dochodu jest najprostszą i najczęściej używaną metodą określania rentowności obligacji. Należy jednak pamiętać, że nie uwzględnia ona wartości pieniądza w czasie. Bieżąca rentowność jest to proste porównanie wysokości rocznego przychodu z inwestycji (płatności odsetkowych) i bieżącej ceny rynkowej (ceny nabycia) obligacji.

Yield to maturity (YTM) – rentowność do wykupu lub stopa dochodu w okresie do wykupu jest to oczekiwana stopa zwrotu z obligacji przy założeniu, że obligacja będzie utrzymywana do daty wykupu. W przeciwieństwie do bieżącej stopy dochodu (CY) uwzględnia wartość pieniądza w czasie trwania inwestycji. Formuła liczenia YTM jest jednocześnie formułą wyceny obligacji. Wynika stąd, że YTM jest stopą procentową, dla której obecna wartość przyszłych przepływów gotówkowych generowanych przez obligację (wypłata odsetek, wykup obligacji) jest równa cenie zapłaconej za obligację.

Duracja (Duration) – Czas trwania obligacji, duracja obligacji – średni ważony przepływami odsetkowymi okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji.

Global Industry Classification Standard (“GICS”) został opracowany i jest wyłączną własnością oraz znakiem usługowym MSCI Inc. (“MSCI”) oraz Standard & Poor’s, oddziału McGraw-Hill Companies, Inc. (“S&P”) i jest wykorzystywany przez Pekao TFI S.A. na podstawie licencji. Ani MSCI, S&P ani jakiegokolwiek podmiot trzeci zaangażowany w sporządzenie GICS lub jakiegokolwiek klasyfikacji GICS nie udziela jakiegokolwiek wyraźnych lub dorozumianych gwarancji ani nie składa takich oświadczeń w odniesieniu do przedmiotowego standardu lub klasyfikacji (lub rezultatów korzystania z nich) i wszystkie te podmioty niniejszym wyraźnie wyłączają wszelkie gwarancje oryginalności, dokładności, kompletności, zdatności handlowej lub przydatności do określonego celu w odniesieniu do tego standardu lub klasyfikacji. Bez ograniczeń powyższego, w żadnym przypadku MSCI, S&P lub jakiegokolwiek podmiot z nimi powiązany lub podmiot trzeci zaangażowany w opracowywanie GICS lub jakiegokolwiek klasyfikacji GICS nie odpowiada za szkody bezpośrednie, pośrednie, szczególne, następcze (w tym utracone korzyści) lub jakiegokolwiek inne szkody ani nie będzie zobowiązany do zapłaty odszkodowania karnego nawet jeśli poinformowano o możliwości wystąpienia szkody.

Numer rachunku bankowego do pierwszej wpłaty – rachunek bankowy Funduszu do przelewu środków, którym towarzyszy wystawienie zlecenia

Numer rachunku bankowego do kolejnej wpłaty – rachunek bankowy Funduszu do wpłat bezpośrednich Uczestników (wpłat, którym nie towarzyszy wystawienie zlecenia przez dystrybutora): Prawdopodobnie opisany przelew/ wpłata powinien zawierać w polu „TYTUŁ WPLATY” następujące dane w podanej poniżej kolejności:

1. Pełny numer konta w funduszu przydzielony Uczestnikowi, 2. Nr NIP lub nr REGON, 3. Nazwa firmy.

Informacje 1 – 3 oddzielamy przecinkami. Przykład poprawnego wpisu: 031-2000-261129, 011900979, PEKAO TFI

Opłata zmienna – Opłata uzależniona jest od wyników subfunduszu. Pobierana jest w sytuacji gdy stopa zwrotu subfunduszu w przyjętym okresie będzie wyższa niż dla ustalonego benchmarku.