

28 lutego 2023

## OBLIGACJI

# Pekao Obligacji Plus

kategoria A, PLN

### Kluczowe informacje

|                                                                                                                        |                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Nazwa funduszu                                                                                                         | Pekao FIO                                                        |
| ISIN                                                                                                                   | PLPPTFI00055                                                     |
| Miejsce zarejestrowania                                                                                                | Polska                                                           |
| Aktywa netto (NAV) w mln PLN                                                                                           | 1.456,77                                                         |
| Wartość jednostki uczestnictwa kat A (Wartość aktywów netto przypadająca na jednostkę uczestnictwa) na koniec miesiąca | 60,30 PLN                                                        |
| Data pierwszej wyceny                                                                                                  | 1995-06-13                                                       |
| Minimalna pierwsza wpłata                                                                                              | 1.000 PLN                                                        |
| Numer rachunku do wpłaty u dystrybutora (pierwszej)                                                                    | 14 1240 1037 1111 0000 0692 3709                                 |
| Minimalna dopłata                                                                                                      | 100 PLN                                                          |
| Numer rachunku bankowego do kolejnej wpłaty                                                                            | 60 1240 1037 1111 0000 0692 3754                                 |
| Zespół odpowiedzialny za wyniki                                                                                        | Jacek Babiński, Dariusz Kędziora, Łukasz Tokarski, Tomasz Pawluć |

### Pobierane opłaty

|                                            |      |
|--------------------------------------------|------|
| Opłata manipulacyjna (maksymalna)          | 1,8% |
| Opłata za zarządzanie (pobierana)          | 1,2% |
| Opłata zmienna (szczegóły w objaśnieniach) | nie  |

### Instrumenty

| Rodzaj                                           | % udział |
|--------------------------------------------------|----------|
| Obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu       | 47,93    |
| Obligacje korporacyjne o stałym oprocentowaniu   | 33,51    |
| Obligacje korporacyjne o zmiennym oprocentowaniu | 15,99    |
| Obligacje podporządkowane                        | 11,94    |
| Pozostałe obligacje                              | 6,80     |
| Obligacje komunalne o zmiennym oprocentowaniu    | 4,07     |
| Obligacje korporacyjne zerokuponowe              | 0,09     |

### Główne wskaźniki

|                             |      |
|-----------------------------|------|
| Przeciętna jakość kredytowa | BBB+ |
| Duracja (w latach)          | 3,31 |
| Current Yield (w %)         | 5,29 |
| Yield To Maturity (w %)     | 7,47 |

### Ogólny wskaźnik ryzyka

niższe ryzyko — 1 — **2** — 3 — 4 — 5 — 6 — 7 — wyższe ryzyko

### Horyzont inwestycyjny

co najmniej — 1 rok — **2 lata** — 3 lata — 4 lata — 5 lat

### Krótką charakterystyka

- Inwestuje do 100% aktywów w dłużne instrumenty finansowe, głównie obligacje skarbowe, instrumenty rynku pieniężnego, a także depozyty bankowe.
- Część aktywów może być ulokowana w obligacje przedsiębiorstw.
- Pozostałe kategorie lokat nie mogą przekraczać 20% aktywów subfunduszu.
- Udział lokat subfunduszu denominowanych w walutach obcych lub emitowanych przez podmioty mające siedzibę za granicą nie może przekroczyć 33% aktywów.
- W celu ograniczenia ryzyka walutowego subfundusz może zawierać transakcje zabezpieczające.
- 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

|                                                                                        |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| ICE BofA All Maturity Polish Government Index                                          | 75% |
| WIBID                                                                                  | 25% |
| Subfundusz zarządzany aktywnie benchmarkowo, może znacznie odchyłać się od benchmarku. |     |

### Największe pozycje w portfelu TOP 5 z dnia 30 grudnia 2022

| Instrument                          | Yield To Maturity | Current Yield | Rating | Duration | % udział |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|--------|----------|----------|
| PS0527                              | 7,00%             | 4,13%         | A-     | 4,02     | 17,37    |
| IZ0823                              | 6,21%             | 1,65%         | A-     | 0,65     | 11,59    |
| OBLIGACJE BGK SA 1,75% - 12.03.2028 | 7,77%             | 2,27%         | A-     | 4,89     | 10,35    |
| PS1026                              | 7,01%             | 0,32%         | A-     | 3,81     | 6,58     |
| DS0432                              | 6,98%             | 2,62%         | A-     | 8,33     | 4,58     |

28 lutego 2023

## Wewnętrzny rating kredytowy

| Jakość/Rating | % udział |
|---------------|----------|
| AA            | 1,55     |
| A             | 85,61    |
| BBB           | 29,06    |
| BB            | 3,58     |
| B i poniżej   | 0,22     |
| Brak oceny    | 0,21     |
| D             | 0,09     |

## Podział lokat ze względu na walutę

| Waluta | % udział |
|--------|----------|
| PLN    | 92,19    |
| EUR    | 12,46    |
| USD    | 9,59     |
| CZK    | 0,49     |

## Analiza portfelowa

|                                            |         |
|--------------------------------------------|---------|
| Łączny udział instrumentów dłużnych        | 120,32% |
| Największe 5 lokat – instrumentów dłużnych | 40,24%  |
| Liczba instrumentów dłużnych               | 120     |
| Łączny udział pozostałych instrumentów     | 0,69%   |

## Podział lokat ze względu na kraj

| Kraj      | % udział |
|-----------|----------|
| Polska    | 87,53    |
| Chorwacja | 4,66     |
| Węgry     | 3,54     |
| Czechy    | 1,50     |
| Szwecja   | 1,31     |
| Niemcy    | 1,13     |
| Serbia    | 0,33     |

## 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 | 0,04        | YTD   | 2,24        |
| 2014 | 4,70        | 1M    | -0,69       |
| 2015 | 0,51        | 3M    | 3,34        |
| 2016 | 0,31        | 6M    | 5,31        |
| 2017 | 3,86        | 1Y    | 2,22        |
| 2018 | 3,30        | 3Y    | -2,33       |
| 2019 | 2,46        | 5Y    | 3,72        |
| 2020 | 4,80        | 10Y   | 15,12       |
| 2021 | -7,20       | Max   | 503,00      |
| 2022 | -0,92       |       |             |

## 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, cen instrumentów kredytowych, koncentracji, kontrahenta, walutowe, dźwigni finansowej, płynności, operacyjne. 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.

**28 lutego 2023****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.

**Dariusz Kędziora**

Dyrektor Zespołu Zarządzania Instrumentami Dłużnymi, CFA

Dariusz Kędziora to ceniony menadżer ds. rynków wschodzących z szeroką wiedzą i umiejętnościami zdobytymi w międzynarodowej firmie o zasięgu globalnym. Absolwent Szkoły Głównej Handlowej na kierunku finanse i bankowość. Uzyskał międzynarodowy certyfikat z zakresu finansów i ekonomii oraz bankowości inwestycyjnej na Uniwersytecie w Tilburgu (Holandia). Swoją karierę zawodową zaczynał w latach 2005-2006 w Banku ING w Amsterdamie, gdzie dokonywał analizy ryzyka kredytowego banków w Wielkiej Brytanii, Stanach Zjednoczonych i Rumunii.

W latach 2007-2016 pracował w Aviva Investors Poland TFI, jako zarządzający funduszami papierów dłużnych. W latach 2013 oraz 2014 razem z zespołem zdobył nagrodę Alfa Analiz Online dla najlepszego funduszu papierów dłużnych. Od 2016 r. związany był z Aviva Investors w Londynie, na stanowisku zarządzającego portfelem w segmencie długu emerging markets.

Posiada tytuł CFA (Chartered Financial Analyst).

Od 1 sierpnia 2020 r. pracuje w Pekao TFI S.A. na stanowisku Dyrektora Zespołu Zarządzania Instrumentami Dłużnymi.

## Zasady doboru lokat przez zarządzającego

Aktywa Pekao Obligacji Plus są lokowane przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe. Udział lokat innych niż dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe nie będzie wynosić więcej niż 20% aktywów.

Kryteria doboru lokat są prowadzone przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.

Proces inwestycyjny będzie oparty na prognozach wskaźników makroekonomicznych, prognozach kierunku zmian rynkowych stóp procentowych oraz poziomie przyszłej inflacji. Dobór papierów wierzycielskich dokonywany jest przez pryzmat następujących rodzajów ryzyka inwestycyjnego: stopy procentowej, płynności danego instrumentu finansowego oraz ryzyka związanego z wypłacalnością emitentów tych papierów. Istotne znaczenie ma także charakterystyka lokat w kontekście ich bezpieczeństwa i dochodowości przewyższającej spodziewaną wielkość inflacji.

## 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. Materiału 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 które, wraz z informacjami o opłatach i sprawozdaniach finansowych funduszy/subfunduszy, są dostępne w jęz. polskim u podmiotów prowadzących dystrybucję i na [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl).** Pełna lista funduszy/subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. oraz lista prowadzących dystrybucję dostępna na [www.pekaotfi.pl](http://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 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 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 Obligacji Plus 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, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie. 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:

Dane indeksowe ICE są własnością ICE Data Indices, LLC, jej podmiotów powiązanych („ICE Data”) lub jej dostawców zewnętrznych i są wykorzystywane przez Pekao TFI S.A. na podstawie licencji. ICE Data oraz jej dostawcy zewnętrzni nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności w związku z ich wykorzystaniem. Pełne zastrzeżenie prawne znajduje się w prospekcie informacyjnym funduszu.

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 (wyplata 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.

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): Prawidłowo opisany przelew/ wpłata powinien zawierać w polu „TYTUŁ WPŁATY” 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.