

# Pekao Akcji Dywidendowych

kategoria A, PLN

## Ogólny wskaźnik ryzyka



## Horyzont inwestycyjny



## Kluczowe informacje

|                                                                                                              |                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Nazwa funduszu:                                                                                              | Pekao Funduszy Globalnych SFIO               |
| ISIN:                                                                                                        | PLPPTFI00568                                 |
| Miejsce zarejestrowania:                                                                                     | Polska                                       |
| Aktywa netto (NAV)                                                                                           | 101,60 mln PLN                               |
| Wartość jednostki uczestnictwa (j.u.) kat. A (wartość aktywów netto przypadająca na j.u.) na koniec miesiąca | 13,84 PLN                                    |
| Data pierwszej wyceny                                                                                        | 2015-02-11                                   |
| Minimalna pierwsza wpłata                                                                                    | 50 PLN                                       |
| Numer rachunku do wpłaty u dystrybutora (pierwszej)                                                          | 41 1240 1037 1111 0010 6164 4284             |
| Minimalna dopłata                                                                                            | 50 PLN                                       |
| Numer rachunku bankowego do kolejnej wpłaty                                                                  | 89 1240 1037 1111 0010 6164 4196             |
| Zespół odpowiedzialny za wyniki                                                                              | Jacek Babiński, Filip Lubka, Piotr Stopiński |

## Opłaty

|                                                                |       |
|----------------------------------------------------------------|-------|
| Opłata manipulacyjna (maksymalna)                              | 2,50% |
| Opłata stała za zarządzanie (pobierana)                        | 2,00% |
| Czy statut zezwala na pobranie opłaty zmiennej za zarządzanie? | tak   |
| Czy opłata zmienna jest pobierana? (szczegóły w objaśnieniach) | tak   |

## Krótką charakterystyka

- Pekao Akcji Dywidendowych to subfundusz akcyjny, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na akcjach spółek z całego świata regularnie wypłacających dywidendę, tj. takich, które w ciągu ostatnich pięciu lat, co najmniej w dwóch latach dokonały wypłaty dywidendy akcjonariuszom;
- dla zapewnienia odpowiedniej płynności i bieżącego dochodu subfundusz może lokować aktywa w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym oraz depozyty bankowe;
- w celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty, subfundusz może zawierać transakcje zabezpieczające.

## Benchmark wskaźnik służący do oceny efektywności inwestycji

| Benchmark                                                                              | % udział |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| MSCI World High Dividend Yield Net Total Return Local Index                            | 90,0%    |
| POLONIA                                                                                | 10,0%    |
| Subfundusz zarządzany aktywnie benchmarkowo, może znacznie odchyłać się od benchmarku. |          |

## Największe pozycje w portfelu TOP 10

z dnia 2025-03-31

| Nazwa                  | Sektor                              | Kraj | % udział |
|------------------------|-------------------------------------|------|----------|
| THE HOME DEPOT, INC.   | Produkty konsumpcyjne uzupełniające | US   | 4,22     |
| CHEVRON CORPORATION    | Energetyka                          | US   | 3,48     |
| PROCTER GAMBLE COMPANY | Produkty konsumpcyjne podstawowe    | US   | 3,48     |
| SPRINTAIR S.A.         | Przemysł                            | PL   | 3,27     |
| NOVARTIS AG            | Ochrona zdrowia                     | CH   | 3,20     |
| HANNOVER RUECK SE      | Finanse                             | DE   | 3,11     |
| NEXTERA ENERGY, INC.   | Usługi                              | US   | 3,05     |
| THE COCA-COLA COMPANY  | Produkty konsumpcyjne podstawowe    | US   | 2,99     |
| TEXAS INSTRUMENTS INC  | Technologie informatyczne           | US   | 2,92     |
| ASTRA ZENeca PLC       | Ochrona zdrowia                     | GB   | 2,91     |

## Podział sektorowy instrumentów akcyjnych

| Sektor                              | % udział | Odchylenie od wzorca benchmarku w pp. |
|-------------------------------------|----------|---------------------------------------|
| Finanse                             | 16,89    | 4,10                                  |
| Przemysł                            | 16,76    | 6,43                                  |
| Produkty konsumpcyjne podstawowe    | 13,13    | -4,51                                 |
| Produkty konsumpcyjne uzupełniające | 12,70    | 4,32                                  |
| Ochrona zdrowia                     | 12,37    | -3,82                                 |
| Technologie informatyczne           | 10,75    | 3,79                                  |
| Usługi                              | 7,69     | 1,43                                  |
| Energetyka                          | 6,29     | -3,49                                 |
| Materiały                           | 3,42     | -2,65                                 |

## Podział lokat ze względu na kraj emitenta

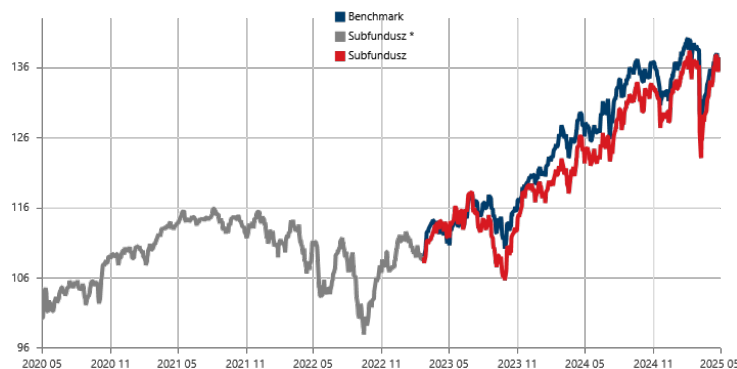
| Kraj              | % udział |
|-------------------|----------|
| Stany Zjednoczone | 54,30    |
| Francja           | 8,44     |
| Polska            | 7,63     |
| Szwajcaria        | 6,39     |
| Niemcy            | 6,11     |
| Wielka Brytania   | 3,31     |
| Japonia           | 2,83     |
| Holandia          | 2,57     |
| Portugalia        | 2,23     |
| Pozostałe         | 6,18     |

## Analiza portfelowa

|                                                        |        |
|--------------------------------------------------------|--------|
| Łączny udział instrumentów akcyjnych                   | 91,28% |
| Największe 10 lokat – instrumenty akcyjne              | 32,30% |
| Liczba instrumentów akcyjnych                          | 45     |
| Łączny udział pozostałych instrumentów, w tym dłużnych | 9,65%  |
| Liczba pozostałych instrumentów, w tym dłużnych        | 5      |

## Zmiana wartości na tle benchmarku

Start = 100 (60 miesięcy wstecz)



Zaprezentowane wyniki nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej ani podatków obciążających uczestnika.

(\*) W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu w dniu 2023-03-23 r. zaprezentowane wyniki osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

## 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 % | Bench. w % | Okres | Fundusz w % | Bench. w % |
|------|-------------|------------|-------|-------------|------------|
| 2016 | 4,26 *      |            | YTD   | 6,71        | 4,19       |
| 2017 | 6,27 *      |            | 1M    | 3,28        | 1,80       |
| 2018 | -6,94 *     |            | 3M    | 0,36        | -1,82      |
| 2019 | 11,78 *     |            | 6M    | 3,05        | 0,38       |
| 2020 | -0,63 *     |            | 1Y    | 10,28       | 7,22       |
| 2021 | 5,35 *      |            | 3Y    | 23,79 *     |            |
| 2022 | -6,80 *     |            | 5Y    | 37,03 *     |            |
| 2023 | 10,80 *     |            | 10Y   | 38,54 *     |            |
| 2024 | 8,08        | 10,16      | Max   | 38,40 *     |            |

## 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, kontrahenta, cen towarów, cen nieruchomości, rynku akcji, 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 ponad 30 lat inwestujemy pieniądze Polek i Polaków oraz wspieramy ich w decyzjach inwestycyjnych.
- Szeroka i różnorodna oferta funduszy inwestycyjnych** – oferujemy ponad 40 strategii, które dają klientom szerokie możliwości inwestowania
- Zaufanie tysięcy klientów** – obecnie obsługujemy blisko 520 tysięcy klientów i zarządzamy aktywami o wartości ponad 35,8 miliarda PLN (na 31.05.2025r.)
- Prestiżowe nagrody i wyróżnienia** – nasza aktywność na rynku finansowym była wielokrotnie wyróżniana, czego dowodem jest prawie 70 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 2024**  
Analiz Online dla Pekao TFI w kategorii "Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych" oraz dla dwóch funduszy.



**„Byki i Niedźwiedzie”**  
Gazety Giełdy „Parkiet” dla Pekao TFI w kategorii "TFI roku" za wyniki w 2024 r.



**Złote Portfele**  
Gazety Giełdy i Inwestorów "Parkiet" dla dwóch funduszy za wyniki w 2024 r.

**Zarządzający****Jacek Babiński**

Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Zarządzania Aktywami

**Piotr Stopiński**

Dyrektor Zespołu Zarządzania Akcjami Rynków Zagranicznych

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. dyrektywy MiFID i CRD/Bazylea II. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 313. Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie na kierunku Handel Zagraniczny oraz International Business School w Bredzie. Uczestnik staży i szkoleń inwestycyjnych w Nowym Jorku.

Piotr Stopiński posiada wieloletnie doświadczenie w środowisku finansów międzynarodowych. Przez 10 lat pracował w obszarze zarządzania aktywami w szwajcarskiej firmie Pictet Asset Management. Specjalizuje się w akcjach globalnych z naciskiem na fundamentalne, niebenchmarkowe oraz tematyczne podejście do inwestowania. Od listopada 2018 r. związany był z IPOPEMA TFI, gdzie zajmował stanowisko zarządzającego portfelem akcji globalnych.

Z Pekao TFI związany od marca 2019 r.

Posiada tytuł Financial Risk Manager, a także certyfikat IMC (Investment Management Certificate). Absolwent University of Warwick w Wielkiej Brytanii (licencjat na kierunku International Business).

Był uczestnikiem warsztatów Investment Management Workshop na Harvard Business School w czerwcu 2018 roku. Biegłe włada czterema językami.

**Filip Lubka**

Zarządzający Portfelem

Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu, na kierunku Finanse i Rachunkowość.

W Pekao TFI S.A. pracuje od października 2019 roku, początkowo jako Analityk w Dziale Analiz. Od 1 sierpnia 2021 zatrudniony jako Młodszy Menedżer Portfela w Zespole Zarządzania Akcjami a następnie jako Zarządzający Portfelem.

Od grudnia 2016 roku pracował w Noble Funds TFI jako analityk, wcześniej zdobywał doświadczenie w EFIX Dom Maklerski oraz Franklin Templeton Investments. Posiada licencję maklera papierów wartościowych oraz licencję doradcy inwestycyjnego nr 846.

**Zasady doboru lokat przez zarządzającego**

Wybór instrumentów finansowych o charakterze udziałowym będzie dokonywany głównie w oparciu o analizy fundamentalne, analizy wskaźników wyceny rynkowej oraz wskaźników wypłaty dywidendy spółek wchodzących w skład portfela subfunduszu. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej, jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historyczne i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowność, struktury finansowania, płynności oraz analizę porównawczą wskaźników wyceny rynkowej. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze udziałowym zarządzający subfunduszem stosuje dodatkowo kryterium płynności i bezpieczeństwa obrotu na rynku, na którym są notowane.

Zarządzający subfunduszem będzie się koncentrować głównie, ale nie wyłącznie, na akcjach spółek:

1. regularnie wypłacających akcjonariuszom dywidendę,
2. o ugruntowanej pozycji w danej branży,
3. generujących relatywnie przewidywalne wyniki finansowe.
1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
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 zapewniająca realizację zobowiązań subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela subfunduszu.

**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 informacją dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, które, wraz z tabelami opłat i sprawozdaniami finansowymi 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, 01-066 Warszawa, ul. Żubra 1, 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.

## 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 Akcji Dywidendowych jest subfunduszem wchodzącym w skład funduszu Pekao SFIO. W związku z dopuszczalnym znacznym udziałem instrumentów finansowych o charakterze udziałowym w portfelu inwestycyjnym subfunduszu (do 100% aktywów subfunduszu) 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.

Źródło: MSCI Inc. („MSCI”). Ani MSCI ani żaden inny podmiot zaangażowany w lub związany ze sporządzaniem, obliczaniem lub tworzeniem danych MSCI nie udziela wyraźnych ani dorozumianych gwarancji ani nie składa takich oświadczeń w odniesieniu do tych danych (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 wszelkich tych danych. Bez ograniczeń powyższego, w żadnym przypadku MSCI, jakkolwiek podmiot z nim powiązany lub podmiot trzeci zaangażowany w lub związany ze sporządzaniem, obliczaniem lub tworzeniem danych nie odpowiada za szkody bezpośrednie, pośrednie, szczególne, następne (w tym utracone korzyści) lub jakiegokolwiek inne szkody ani nie będzie zobowiązany do zapłaty odszkodowania karnego nawet jeśli poinformowano o możliwości wystąpienia szkody. Dalsza dystrybucja i rozpowszechnianie danych MSCI nie jest dozwolone bez wyraźnej pisemnej zgody MSCI.

Numer rachunku bankowego do pierwszej wpłaty - rachunek bankowy Funduszu do przelewu środków, którym towarzyszy wystawienie zlecenia (wypłaty, 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 (wynagrodzenie zmienne) - to opłata uzależniona od wyników subfunduszu. Stawka opłaty zmiennej wynosi 20% od nadwyżki stopy zwrotu subfunduszu ponad stopę zwrotu jego benchmarku. Opłata zmienna może zostać pobrana również w przypadku ujemnych wyników subfunduszu. Informacja o wartości pobranej opłaty zmiennej (średnia z ostatnich 5 lat) znajduje się w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (w sekcji „Jakie są koszty?”). Wynagrodzenie zmienne naliczane jest zgodnie z modelem „Alfa”.