

A

PLN

Obligacji

**Kluczowe informacje**

Numer ISIN	PLPPTFI00493
Miejsce zarejestrowania	Polska
Aktywa netto (NAV) - mln PLN	394,0
Data pierwszej wyceny	2012-07-04

**Pobierane opłaty**

Opłata manipulacyjna (max.)	2,0%
Opłata za zarządzanie	1,6%

**Benchmark**

Nazwa	%
CPGBI	75
WIBID	25

**Stopy zwrotu**

	Fundusz w %	Benchmark w %
1 miesiąc	0,3	0,3
3 miesiące	0,8	0,9
Od początku roku	3,4	4,1
Rok	3,4	4,1
3 lata zannualizow.	1,8	2,0
5 lat zannualizow.	3,1	3,1

**Stopy zwrotu z lat**

	Fundusz w %	Benchmark w %
2013	2,1	1,9
2014	8,0	7,9
2015	1,2	1,4
2016	0,8	0,5

**Ostatnia aktualizacja**

na 2017-12-29

Wartość jednostki uczestnictwa netto (NAV per unit) na koniec miesiąca	12,1
--	------

**Krótką charakterystyka**

Subfundusz inwestuje do 100% aktywów w dłużne instrumenty finansowe, takie jak obligacje skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, obligacje rządowe krajów OECD oraz instrumenty rynku pieniężnego, a także depozyty bankowe. Subfundusz może lokować do 40% aktywów w obligacje przedsiębiorstw zagranicznych denominowane w walutach obcych. Pozostałe kategorie lokat mogą wynosić maksymalnie 20% aktywów subfunduszu. W celu ograniczenia ryzyka walutowego może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

**Instrumenty**

Rodzaj	% NAV
Obligacje Skarbowe o Stałym Oprocentowaniu	68,5
Obligacje Przedsiębiorstw	15,2
Obligacje Podporządkowane Przedsiębiorstw	8,5
Depozyty	5,1
Środki Pieniężne	2,2

**Największe pozycje w portfelu (TOP 5)**

Nazwa	Kupon %	Termin wykupu	Rating	Duration	% NAV
DS0725	3,3	2025-07-25	A-	6,8	9,7
PS0421	2,0	2021-04-25	A-	3,2	9,3
PS0422	2,3	2022-04-25	A-	4,1	8,9
DS0726	2,5	2026-07-25	A-	7,7	7,9
PS0123	2,5	2023-01-25	A-	4,7	6,9

**Ekspozycja na walutę**

Waluta	% NAV
PLN	90,1
HUF	5,1
USD	2,4
EUR	2,3

**Analiza portfelowa**

Największe 5 lokat - instr. dłużne	42,8 %
Liczba instr. dłużnych	60

Czas trwania portfela (Duration)	3,3010
Przeciętna jakość kredytowa	BBB

**Rating kredytowy**

Jakość / Rating	% NAV
A	66,9
BBB	21,8
BB	0,4
B i poniżej	2,9
Brak oceny	0,2

**Podział lokat ze względu na kraj**

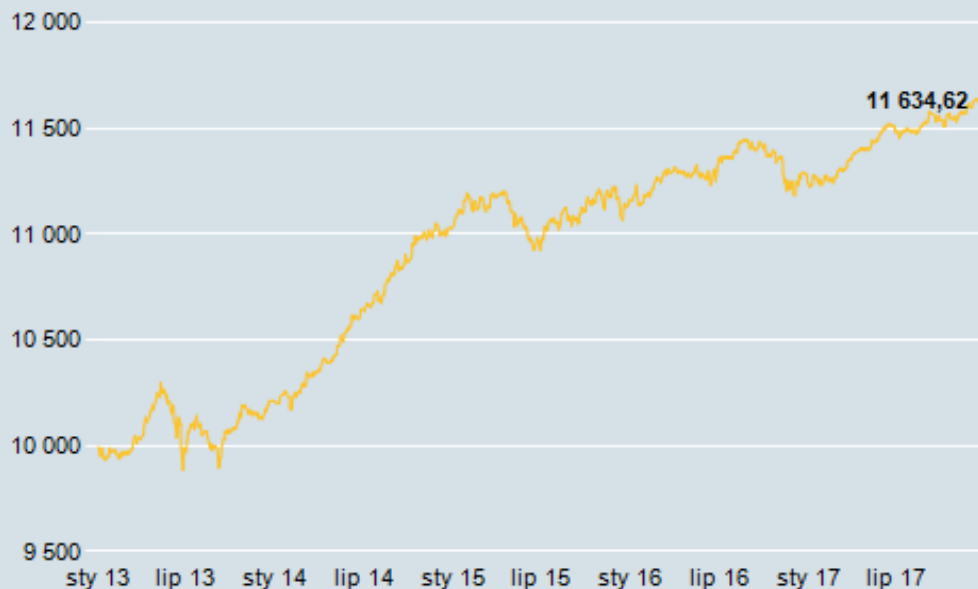
Kraj	% NAV
Polska	85,6
Węgry	5,1
Luksemburg	3,3
Chorwacja	1,7
Turcja	1,4
Szwecja	0,9
Hiszpania	0,8
Ukraina	0,7
Holandia	0,5

**Analiza ryzyka**

Alfa	0,13%
Beta	0,9219



## Wzrost wartości 10 000 PLN



**Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 - Pekao FIO A PLN**

## Zespół inwestycyjny

Michał Stawicki (licencja doradcy inwestycyjnego nr 351) oraz Radosław Cholewiński (licencja doradcy inwestycyjnego nr 432).

## Objaśnienia

Material uwzględnia zmiany z lutego 2018 roku: nazwy firmy z Pioneer Pekao TFI na Pekao TFI oraz nazw funduszy z Pioneer na Pekao. Jeśli nie stwierdzono inaczej wszystkie pozostałe informacje są aktualne na 31 grudnia 2017 roku.

Subfundusz Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 wchodzi w skład funduszu parasolowego Pekao FIO. Subfundusz może lokować do 100% wartości aktywów w funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Wykres wzrostu wartości 10 tys. PLN obejmuje okres od pierwszej wyceny subfunduszu.

## 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. Wyniki przedstawione w materiale nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej ani podatków obciążających uczestnika. 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 oraz szczegółowe dane na temat sytuacji finansowej tych Funduszy i tabele opłat dostępne są u prowadzących dystrybucję oraz w Internecie na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.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, 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.

## Komentarz

Subfundusz stosuje aktywną politykę inwestycyjną polegającą na zmianach struktury portfela, zarówno z punktu widzenia duration portfela instrumentów finansowych o charakterze dłużnym, jak też alokacji aktywów pomiędzy różnymi typami instrumentów finansowych w zależności od bieżącej i przewidywanej sytuacji na rynku dłużnych instrumentów finansowych.

Zarządzający subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat subfunduszu:

- wysoka rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- wiarygodność kredytowa emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej,
- prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji,
- płynność zapewniająca realizację zobowiązań subfunduszu oraz umożliwiająca efektywną zmianę struktury portfela.

Subfundusz Pioneer Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 jest kierowany do inwestorów, którzy są zainteresowani inwestowaniem w horyzoncie średnioterminowym oraz akceptujących średni poziom ryzyka inwestycyjnego subfunduszu, wynikający głównie z możliwości zainwestowania części aktywów w obligacje przedsiębiorstw, aktywnych zmian struktury portfela subfunduszu, a także z wahań rynkowych stóp procentowych mających wpływ na wycenę lokat.