

A

PLN

Stabilnego Wzrostu i Zrównoważone

**Kluczowe informacje**

Numer ISIN	PLPPTFI00501
Miejsce zarejestrowania	Polska
Aktywa netto (NAV) - mln PLN	87,4
Data pierwszej wyceny	2012-06-22

**Pobierane opłaty**

Opłata manipulacyjna (max.)	3,25%
Opłata za zarządzanie	3,15%

**Benchmark**

Nazwa	%
CPGBI	52,5
WIBID	17,5
WIGdiv	30

**Stopy zwrotu**

	Fundusz w %	Benchmark w %
1 miesiąc	1,6	1,5
3 miesiące	0,0	-0,2
Od początku roku	6,7	7,9
Rok	6,7	7,9
3 lata zannualizow.	0,7	2,2
5 lat zannualizow.	2,6	3,0

**Stopy zwrotu z lat**

	Fundusz w %	Benchmark w %
2013	12,5	2,4
2014	-1,0	6,2
2015	-5,9	-4,2
2016	1,9	3,1

**Ostatnia aktualizacja**

na 2017-12-29

Wartość jednostki uczestnictwa netto (NAV per unit) na koniec miesiąca	12,23
--	-------

**Krótką charakterystyka**

Subfundusz mieszany, inwestujący głównie w dłużne instrumenty finansowe, takie jak obligacje skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe. Do 50% aktywów stanowić mogą obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa. Subfundusz inwestuje do 40% aktywów również w instrumenty o charakterze udziałowym, głównie akcje (koncentrując się na spółkach regularnie wypłacających dywidendę), oraz w tytuły uczestnictwa akcyjnych funduszy inwestycyjnych. Subfundusz może lokować część aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych. W celu sprawnego zarządzania portfelem i ograniczenia ryzyka walutowego może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

**Analiza portfelowa**

Największe 10 lokat - instr. akcyjne	20,5 %
Największe 5 lokat - instr. dłużne	31,0 %
Liczba instr. akcyjnych	35
Liczba instr. dłużnych	31

**Podział lokat ze względu na kraj**

Kraj	% NAV
Polska	93,8
Hiszpania	2,9
Chorwacja	1,3
Turcja	1,1
Luksemburg	0,5
Ukraina	0,4

**Analiza ryzyka**

Alfa	0,15%
Beta	1,0337



## Część akcyjna portfela funduszu

## Podział sektorowy lokat

Sektor	% NAV
Finanse	9,8
Produkty konsumpcyjne uzupełniające	8,7
Materiały	5,6
Przemysł	3,2
Technologie informatyczne	1,9
Energetyka	1,0
Produkty konsumpcyjne podstawowe	0,8
Usługi	0,8
Telekomunikacja	0,5

## Największe pozycje w portfelu (TOP 10)

Nazwa	Sektor	Kraj	% NAV
BANK PEKAO SA		Finanse PL	3,8
KGHM POLSKA MIEDŹ SA		Materiały PL	3,7
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA		Finanse PL	3,0
GRUPA KĘTY SA		Materiały PL	1,7
LPP SA	Produkty konsumpcyjne uzupełniające	PL	1,6
MARVIPOL DEVELOPMENT SA	Produkty konsumpcyjne uzupełniające	PL	1,4
ROBYG SA	Produkty konsumpcyjne uzupełniające	PL	1,4
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA		Finanse PL	1,4
CCC SA	Produkty konsumpcyjne uzupełniające	PL	1,3
ASSECO POLAND SA	Technologie informatyczne	PL	1,2

## Część dłużna portfela funduszu

## Rating kredytowy

Jakość / Rating	% NAV
A	43,8
BBB	13,6
BB	0,6
B i poniżej	2,2
Brak oceny	0,5

## Ekspozycja na walutę

Waluta	% NAV
PLN	97,2
USD	1,7
EUR	1,1

## Największe pozycje w portfelu (TOP 5)

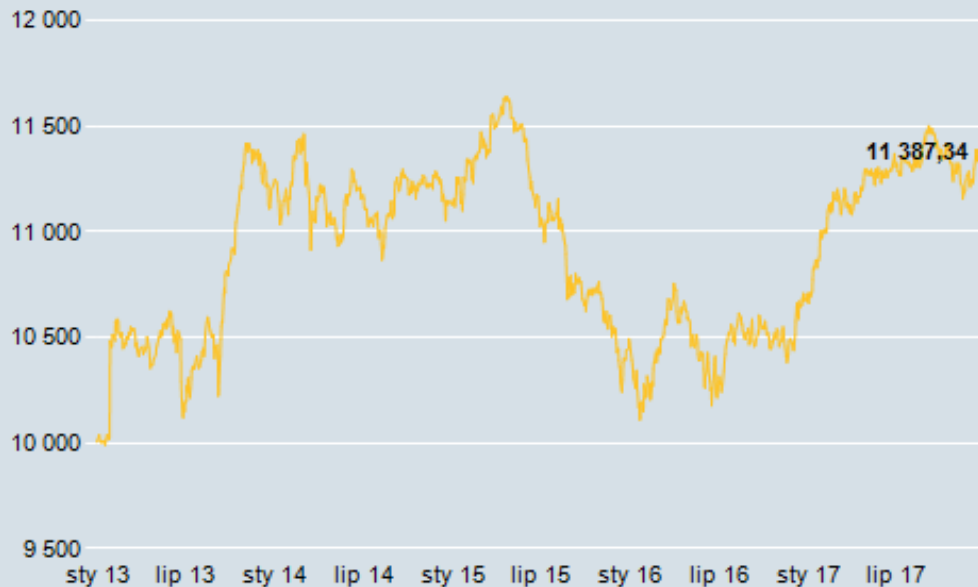
Nazwa	Kupon %	Termin wykupu	Rating	Duration	% NAV
PS0422	2,3	2022-04-25	A-	4,1	10,4
DS1021	5,8	2021-10-25	A-	3,5	6,5
DS0727	2,5	2027-07-25	A-	8,5	6,0
DS0725	3,3	2025-07-25	A-	6,8	4,7
OBLIGACJE MARVIPOL DEVELOPMENT SERIA R	7,0	2020-01-16	A-	0,0	3,5

## Instrumenty

Rodzaj	% NAV
Obligacje Skarbowe o Stałym Oprocentowaniu	37,9
Obligacje Przedsiębiorstw	18,3
Środki Pieniężne	4,7
Obligacje Podporządkowane Przedsiębiorstw	4,5

Czas trwania portfela (Duration)	3,4226
Przeciętna jakość kredytowa	BBB

## Wzrost wartości 10 000 PLN



■ Pekao Stabilnego Inwestowania - Pekao FIO A PLN

## Zespół inwestycyjny

Częścią dłużną portfela zarządzają: Michał Stawicki (licencja doradcy inwestycyjnego nr 351) oraz Radosław Cholewiński (licencja doradcy inwestycyjnego nr 432). Częścią udziałową portfela zarządza Piotr Salata (licencja doradcy inwestycyjnego nr 349).

## 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 Stabilnego Inwestowania wchodzi w skład funduszu parasolowego Pekao FIO. Do 85% aktywów subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa RP, NBP, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie UE, jednostkę samorządu terytorialnego państwa należącego do UE, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie UE.

Wykres "Wzrost wartości 10 000 PLN" prezentuje zmianę wartości j.u. dla kwoty 10 tys. PLN za okres 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. 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

Wybór instrumentów finansowych o charakterze udziałowym jest dokonywany głównie w oparciu o analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie mają analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analiza porównawcza wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne są między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartość marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.

Inwestycje subfunduszu Pioneer Stabilnego Inwestowania w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe są dokonywane na podstawie kalkulacji rentowności tych instrumentów, sporządzonej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów rynku finansowego takich jak: poziom i kierunek zmian stopy procentowej, kształt krzywej dochodowości i poziom inflacji. Zarządzający dobierając do portfela inwestycyjnego subfunduszu Pioneer Stabilnego Inwestowania dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe, zwraca szczególną uwagę na ryzyka związane z daną inwestycją takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, a także na ryzyko wypłacalności emitenta.