

A

PLN

Akcji

**Kluczowe informacje**

Numer ISIN	PLPPTFI00204
Miejsce zarejestrowania	Polska
Aktywa netto (NAV) - mln PLN	225,6
Data pierwszej wyceny	2005-07-25

**Pobierane opłaty**

Opłata manipulacyjna (max.)	5,0%
Opłata za zarządzanie	4,0%

**Benchmark**

Nazwa	%
mWIG40	70,0
sWIG80	20,0
WIBID1M	10,0

**Stopy zwrotu**

	Fundusz w %	Benchmark w %
1 miesiąc	2,0	2,0
3 miesiące	-2,7	-2,6
Od początku roku	9,8	11,1
Rok	9,8	11,1
3 lata zannualizow.	7,1	10,2
5 lat zannualizow.	8,8	12,1

**Stopy zwrotu z lat**

	Fundusz w %	Benchmark w %
2012	15,5	18,6
2013	32,0	32,4
2014	-5,8	-0,1
2015	1,1	3,8
2016	10,6	16,2

**Ostatnia aktualizacja**

na 2017-12-29

Wartość jednostki uczestnictwa netto (NAV per unit) na koniec miesiąca	11,02
--	-------

**Krótką charakterystyka**

Subfundusz o charakterze akcyjnym, który do 100% aktywów może lokować w akcje polskich małych i średnich spółek\*. Do 33% aktywów subfundusz może inwestować w akcje dużych spółek oraz akcje spółek zagranicznych. Dla zapewnienia odpowiedniej płynności może lokować część aktywów np. w obligacje skarbowe oraz depozyty bankowe. 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.

**Podział sektorowy lokat**

Sektor	% NAV
Finanse	21,5
Produkty konsumpcyjne uzupełniające	17,2
Materiały	13,8
Przemysł	11,8
Technologie informatyczne	11,7
Produkty konsumpcyjne podstawowe	7,5
Telekomunikacja	4,5
Usługi	2,7
Ochrona zdrowia	2,2
Energetyka	0,7

**Największe pozycje w portfelu (TOP 10)**

Nazwa	Sektor	Kraj	% NAV
CD PROJECT RED	Technologie informatyczne	PL	6,2
ING BANK ŚLĄSKI SA	Finanse	PL	5,5
KRUK SA	Finanse	PL	4,6
GRUPA KĘTY SA	Materiały	PL	4,3
GRUPA AZOTY SA	Materiały	PL	4,3
PLAY COMMUNICATIONS SA	Telekomunikacja	LU	3,8
BANK MILLENNIUM SA	Finanse	PL	3,6
INTER CARS SA	Produkty konsumpcyjne uzupełniające	PL	3,3
KERNEL HOLDING SA	Produkty konsumpcyjne podstawowe	LU	3,0
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	Finanse	PL	2,6

**Podział lokat ze względu na kraj**

Kraj	% NAV
Polska	90,7
Luksemburg	6,7
Hiszpania	2,1
Holandia	0,4

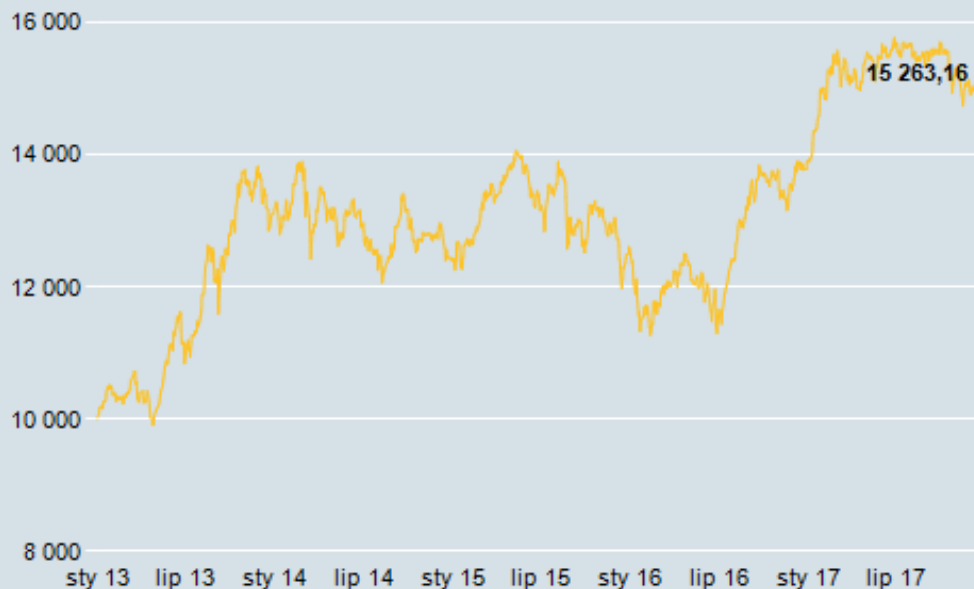
**Analiza portfelowa**

Największe 10 lokat - instr. akcyjne	41,2 %
Liczba instr. akcyjnych	81

**Analiza ryzyka**

Alfa	0,13%
Beta	0,9436

## Wzrost wartości 10 000 PLN


■ Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego - Pekao FIO A PLN

## Zespół inwestycyjny

Subfunduszem zarządza Piotr Salata (licencja doradcy inwestycyjnego nr 349).

## Objaśnienia

**Materiał 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 Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego wchodzący w skład funduszu parasolowego Pekao FIO powstał w dniu 9 kwietnia 2010 r. w wyniku przekształcenia funduszu Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO. Subfundusz ten kontynuuje politykę inwestycyjną odpowiadającą mu funduszu, którego aktywa stały się aktywami subfunduszu. Ze względu na powyższą ciągłość pomiędzy funduszem Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO a subfunduszem Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego w materiale zostały zaprezentowane dane historyczne dotyczące wyników inwestycyjnych funduszu Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO.

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.

Ileokroć 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.

Wykres wzrostu wartości 10 tys. PLN obejmuje 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 tabelę opłat dostępne są u prowadzących dystrybucję oraz w Internecie na stronie [www.pekaofti.pl](http://www.pekaofti.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

Podstawę wyboru akcji do portfela subfunduszu stanowią 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 analizy porównawczej 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. Zarządzający poszukuje akcji spółek o ponadprzeciętnym potencjale wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu.

Część portfela lokowana w inne aktywa niż akcje jest zwykle inwestowana w dłużne papiery wartościowe, w tym polskie papiery skarbowe oraz depozyty bankowe. Istotnym czynnikiem determinującym decyzje inwestycyjne w odniesieniu do tych rodzajów lokat jest zachowanie płynności. Inwestycje subfunduszu Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego w dłużne papiery wartościowe jest dokonywana na podstawie kalkulacji rentowności tych papierów sporządzonej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów rynku finansowego takich jak: poziom i kierunek zmian stopy procentowej, kształt krzywej dochodowości i poziom inflacji. Zarządzający Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego dobierając dłużne papiery wartościowe do portfela inwestycyjnego subfunduszu zwraca szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycją w dany papier wartościowy takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności papierów, a także na ryzyko wypłacalności emitenta.

\*Za spółkę małej lub średniej wielkości uznana jest spółka, której kapitalizacja rynkowa jest nie większa niż kapitalizacja rynkowa spółki posiadającej największą kapitalizację rynkową spośród spółek wchodzących w skład indeksu mWIG40, publikowanego przez GPW S.A. w Warszawie S.A. Spółki spełniające wyżej określony warunek, ale wchodzące w skład indeksu WIG 20, nie będą uznawane za spółki małej i średniej wielkości.