

## DŁUŻNE KRÓTKOTERMINOWE

# Pekao Konserwatywny

kategoria A, PLN

### Ogólny wskaźnik ryzyka

niższe ryzyko ————— wyższe ryzyko

– 1 – **2** – 3 – 4 – 5 – 6 – 7 –

### Horyzont inwestycyjny

co najmniej

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

## Kluczowe informacje

|                                                                                                                        |                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Nazwa funduszu                                                                                                         | Pekao FIO                                                        |
| ISIN                                                                                                                   | PLPPTFI00014                                                     |
| Miejsce zarejestrowania                                                                                                | Polska                                                           |
| Aktywa netto (NAV) w mln PLN                                                                                           | 3.324,90                                                         |
| Wartość jednostki uczestnictwa kat A (Wartość aktywów netto przypadająca na jednostkę uczestnictwa) na koniec miesiąca | 229,95 PLN                                                       |
| Data pierwszej wyceny                                                                                                  | 2001-09-17                                                       |
| Minimalna pierwsza wpłata                                                                                              | 1.000 PLN                                                        |
| Numer rachunku do wpłaty u dystrybutora (pierwszej)                                                                    | 29 1240 1037 1111 0000 0692 9453                                 |
| Minimalna dopłata                                                                                                      | 100 PLN                                                          |
| Numer rachunku bankowego do kolejnej wpłaty                                                                            | 66 1240 1037 1111 0000 0692 9466                                 |
| Zespół odpowiedzialny za wyniki                                                                                        | Jacek Babiński, Dariusz Kędziora, Łukasz Tokarski, Tomasz Pawluć |

## Pobierane opłaty

|                                            |       |
|--------------------------------------------|-------|
| Opłata manipulacyjna (maksymalna)          | 0,60% |
| Opłata za zarządzanie (pobierana)          | 0,88% |
| Opłata zmienna (szczegóły w objaśnieniach) | nie   |

## Krótką charakterystyka

- Jest jednym z subfunduszy o najniższym profilu ryzyka ze wszystkich strategii Pekao TFI.
- Lokuje aktywa przede wszystkim w depozyty bankowe oraz w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, np. obligacje skarbowe emitowane przez Skarb Państwa, inne państwa członkowskie UE lub należące do OECD, obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą.
- Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
- Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów netto Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 1 rok.

## Benchmark wskaźnik służący do oceny efektywności inwestycji

|                                                 |      |
|-------------------------------------------------|------|
| WIBID6M                                         | 100% |
| Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo. |      |

## Instrumenty

| Rodzaj                                           | % udział |
|--------------------------------------------------|----------|
| Obligacje korporacyjne o stałym oprocentowaniu   | 30,18    |
| Obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu       | 30,09    |
| Obligacje korporacyjne o zmiennym oprocentowaniu | 24,31    |
| Pozostałe obligacje                              | 13,28    |
| Obligacje komunalne o zmiennym oprocentowaniu    | 8,17     |
| Obligacje podporządkowane                        | 6,24     |
| Obligacje skarbowe o zmiennym oprocentowaniu     | 5,69     |
| Listy zastawne                                   | 2,27     |
| Obligacje korporacyjne zerokuponowe              | 0,01     |

## Największe pozycje w portfelu TOP 5 z dnia 29 września 2023

| Instrument                          | Yield To Maturity | Current Yield | Rating | Duration | % udział |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|--------|----------|----------|
| WZ1127                              | 7,74%             | 6,97%         | A-     | 0,16     | 10,94    |
| BANK GOSPODARST/4EMTN 20270907 GTE  | 4,26%             | 4,03%         | A-     | 3,71     | 5,00     |
| OBLIGACJE BGK SA – WYKUP 27.04.2027 | 5,41%             | 2,09%         | A-     | 3,46     | 4,83     |
| WZ1128                              | 7,93%             | 7,07%         | A-     | 0,16     | 4,33     |
| DS1033                              | 5,89%             | 5,64%         | A-     | 7,42     | 4,09     |

## Główne wskaźniki

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Przeciętna jakość kredytowa | A-    |
| Duracja (w latach)          | -0,03 |
| Current Yield (w %)         | 6,98  |
| Yield To Maturity (w %)     | 7,10  |

**31 października 2023**

## Wewnętrzny rating kredytowy

| Jakość/Rating | % udział |
|---------------|----------|
| AA            | 13,06    |
| A             | 75,00    |
| BBB           | 31,22    |
| BB            | 0,73     |
| B i poniżej   | 0,21     |
| D             | 0,01     |

## Podział lokat ze względu na walutę

| Waluta | % udział |
|--------|----------|
| PLN    | 97,40    |
| USD    | 4,35     |
| CZK    | 0,90     |
| EUR    | -2,64    |

## Analiza portfelowa

|                                            |         |
|--------------------------------------------|---------|
| Łączny udział instrumentów dłużnych        | 120,24% |
| Największe 5 lokat – instrumentów dłużnych | 28,08%  |
| Liczba instrumentów dłużnych               | 222     |
| Łączny udział pozostałych instrumentów     | 6,15%   |

## Podział lokat ze względu na kraj

| Kraj              | % udział |
|-------------------|----------|
| Polska            | 70,28    |
| Stany Zjednoczone | 11,32    |
| Czechy            | 6,97     |
| Chorwacja         | 3,76     |
| Węgry             | 3,42     |
| Holandia          | 1,83     |
| Hiszpania         | 1,82     |
| Szwecja           | 0,60     |

## 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 % |
|------|-------------|
| 2013 | 2,77        |
| 2014 | 2,34        |
| 2015 | 1,09        |
| 2016 | 1,06        |
| 2017 | 2,49        |
| 2018 | 1,86        |
| 2019 | 1,90        |
| 2020 | 1,71        |
| 2021 | -1,08       |
| 2022 | 6,66        |

| Okres | Fundusz w % |
|-------|-------------|
| YTD   | 7,30        |
| 1M    | 0,52        |
| 3M    | 1,14        |
| 6M    | 3,02        |
| 1Y    | 11,87       |
| 3Y    | 13,89       |
| 5Y    | 17,70       |
| 10Y   | 28,39       |
| Max   | 129,95      |

## 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 ponad 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 470 tysięcy klientów i zarządzamy aktywami o wartości ponad 22,9 miliarda PLN (na 31.10.2023r.)
- 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.



**„Byki i Niedźwiedzie” Gazety Giełdy „Parkiet”**  
w kategorii „TFI roku” dla Pekao TFI za 2022 r.



**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.

**31 października 2023**



**Jacek Babiński**

Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Zarządzania Aktywami

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 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.



**Łukasz Tokarski**

Zastępca Dyrektora Zespołu Zarządzania Instrumentami Dłużnymi, Zarządzający Portfelem

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Finanse i Rachunkowość, specjalność Bankowość Inwestycyjna. Od 18 lipca 2011 roku do 5 maja 2017 roku pracował w Superfund TFI S.A. na stanowisku Doradca inwestycyjny – Analityk, gdzie zarządzał funduszami inwestycyjnymi Superfund. Zarządzany przez niego fundusz Superfund Płynnościowy otrzymał prestiżową nagrodę „Alfa 2015” – dla najlepszego funduszu w kategorii polskich papierów korporacyjnych. Z dniem 8 maja 2017 roku zatrudniony w Pioneer Pekao TFI S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.) jako Zarządzający portfelem. Od 1 kwietnia 2022 r. objął stanowisko Zastępcy Dyrektora Zespołu Zarządzania Instrumentami Dłużnymi. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 310 oraz licencję maklera papierów wartościowych nr 2208.

## Zasady doboru lokat przez zarządzającego

Aktywa subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

- 1) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
- 2) depozyty bankowe.

Dobór do portfela poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych jest uzależniony od decyzji zarządzającego podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zarządzający stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
  - b) 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,
  - c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
  - d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
  - e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela.
- Subfundusz Pekao Konserwatywny jest kierowany do inwestorów, którzy oczekują wysokiej płynności i przewidywalnej wartości inwestycji, nie akceptujących ryzyka związanego z inwestycjami w akcje oraz akceptujących umiarkowanie niski poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z możliwości zainwestowania części aktywów w obligacje przedsiębiorstw oraz z wahań rynkowych stóp procentowych mających wpływ na wycenę lokat. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 1 rok.

Subfundusz Pekao Konserwatywny nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

## 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 które, wraz z informacjami o opłatach 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. Burakowska 14, 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.

**31 października 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. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu. 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 Konserwatywny jest subfunduszem wchodzącym w skład funduszu Pekao FIO. Do 100% aktywów subfunduszu Pekao Konserwatywny 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 RP 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.

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 (wypłata 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.