

ZRÓWNOWAŻONE

Pekao Zrównoważony

kategoria A, PLN

Ogólny wskaźnik ryzyka



Horyzont inwestycyjny



Kluczowe informacje

| | |
|--|--|
| Nazwa funduszu | Pekao FIO |
| ISIN | PLPPTFI00063 |
| Miejsce zarejestrowania | Polska |
| Aktywa netto (NAV) | 652,15 mln PLN |
| Wartość jednostki uczestnictwa (j.u.) kat. A (wartość aktywów netto przypadająca na j.u.) na koniec miesiąca | 153,94 PLN |
| Data pierwszej wyceny | 1992-07-28 |
| Minimalna pierwsza wpłata | 1.000 PLN |
| Numer rachunku do wpłaty u dystrybutora (pierwszej) | 86 1240 1037 1111 0000 0692 3480 |
| Minimalna dopłata | 100 PLN |
| Numer rachunku bankowego do kolejnej wpłaty | 23 1240 1037 1111 0000 0692 3741 |
| Zespół odpowiedzialny za wyniki | Jacek Babiński, Piotr Sałata, Piotr Grzeleński, Łukasz Tokarski, Tomasz Pawluć, Dariusz Kędziora, Jarosław Karpiński |

Opłaty

| | |
|--|-------|
| Opłata manipulacyjna (maksymalna) | 4,50% |
| Opłata stała za zarządzanie (pobierana) | 1,90% |
| Czy statut zezwala na pobranie opłaty zmiennej za zarządzanie? | tak |
| Czy opłata zmienna jest pobierana? (szczegóły w objaśnieniach) | tak |

Analiza portfelowa

| | |
|--|--------|
| Łączny udział instrumentów akcyjnych | 47,59% |
| Największe 10 lokat – instrumenty akcyjne | 26,58% |
| Liczba instrumentów akcyjnych | 70 |
| Łączny udział instrumentów dłużnych | 42,74% |
| Największe 5 lokat – instrumentów dłużnych | 19,48% |
| Liczba instrumentów dłużnych | 59 |
| Łączny udział pozostałych instrumentów | 10,65% |

Struktura walutowa aktywów

| Waluta | % udział |
|--------|----------|
| PLN | 86,74 |
| EUR | 10,06 |
| USD | 2,62 |
| CHF | 0,25 |
| CAD | 0,21 |
| DKK | 0,12 |

Krótką charakterystyka

- Lokuje do 70% aktywów w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, głównie w akcje spółek.
- Umożliwia inwestowanie w akcje firm o dużym potencjale wzrostu i solidnych fundamentach finansowych.
- Inwestuje również w dłużne instrumenty finansowe, głównie obligacje skarbowe i depozyty bankowe.
- Dzięki inwestycjom w dłużne instrumenty finansowe możliwe jest ograniczenie wahań wartości jednostki uczestnictwa.
- Może inwestować część aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych.
- Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

Benchmark wskaźnik służący do oceny efektywności inwestycji

| | |
|---|-------|
| ICE BofA All Maturity Polish Government Index | 33,8% |
| WIG | 30,0% |
| MSCI World Net Total Return Local Currency | 25,0% |
| POLONIA + 35 pb | 11,3% |

Subfundusz zarządzany aktywnie benchmarkowo, może znacznie odchylić się od benchmarku.

Podział lokat ze względu na kraj emitenta

| Kraj | % udział |
|-------------------|----------|
| Polska | 90,99 |
| Luksemburg | 4,73 |
| Rumunia | 1,43 |
| Stany Zjednoczone | 1,18 |
| Węgry | 0,64 |
| Holandia | 0,39 |
| Francja | 0,31 |
| Serbia | 0,26 |
| Szwajcaria | 0,25 |

31 października 2024

CZĘŚĆ AKCYJNA

Podział sektorowy instrumentów akcyjnych

| Sektor | % udział | Odchylenie od wzorca benchmarku w pp. |
|-------------------------------------|----------|---------------------------------------|
| Finanse | 40,13 | 1,85 |
| Produkty konsumpcyjne uzupełniające | 19,40 | 2,77 |
| Przemysł | 13,21 | 7,90 |
| Technologie informatyczne | 8,37 | 5,08 |
| Energetyka | 6,56 | -1,34 |
| Produkty konsumpcyjne podstawowe | 4,61 | 0,11 |
| Usługi | 3,11 | -0,69 |
| Materiały | 2,71 | -5,37 |
| Ochrona zdrowia | 1,24 | -0,53 |
| Telekomunikacja | 0,66 | -5,64 |

Największe pozycje w portfelu TOP 10 z dnia 30 września 2024

| Nazwa | Sektor | Kraj | % udział |
|---|-------------------------------------|------|----------|
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA | Finanse | PL | 4,64 |
| LPP SA | Produkty konsumpcyjne uzupełniające | PL | 3,51 |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA | Finanse | PL | 3,15 |
| ORLEN SA | Energetyka | PL | 3,10 |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI SA | Finanse | PL | 2,86 |
| ALLEGRO.EU | Produkty konsumpcyjne uzupełniające | LU | 2,76 |
| ALIOR BANK SA | Finanse | PL | 2,12 |
| BENEFIT SYSTEMS SA | Przemysł | PL | 1,78 |
| KRUK SA | Finanse | PL | 1,51 |
| INPOST SA | Przemysł | LU | 1,19 |

CZĘŚĆ OBLIGACYJNA

Instrumenty

| Rodzaj | % udział |
|--|----------|
| Obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu | 22,60 |
| Obligacje korporacyjne o stałym oprocentowaniu | 9,57 |
| Obligacje podporządkowane | 4,30 |
| Obligacje korporacyjne o zmiennym oprocentowaniu | 3,45 |
| Obligacje skarbowe o zmiennym oprocentowaniu | 2,34 |
| Obligacje komunalne o zmiennym oprocentowaniu | 0,45 |
| Obligacje korporacyjne zerokuponowe | 0,04 |

Główne wskaźniki

| | |
|-----------------------------|------|
| Przeciętna jakość kredytowa | BBB+ |
| Duracja (w latach) | 2,94 |
| Current Yield (w %) | 5,23 |
| Yield To Maturity (w %) | 6,20 |

Największe pozycje w portfelu TOP 5 z dnia 30 września 2024

| Instrument | Yield To Maturity | Current Yield | Rating | Duration | % udział |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|--------|----------|----------|
| PS0729 | 4,92% | 4,74% | A- | 4,38 | 5,19 |
| PS0728 | 4,78% | 6,78% | A- | 3,43 | 4,42 |
| DS1033 | 5,17% | 5,38% | A- | 6,93 | 4,33 |
| WS0429 | 4,86% | 5,42% | A- | 4,06 | 3,14 |
| OBLIGACJE BGK SA 1,75% - 12.03.2028 | 5,06% | 1,93% | A- | 3,34 | 2,96 |

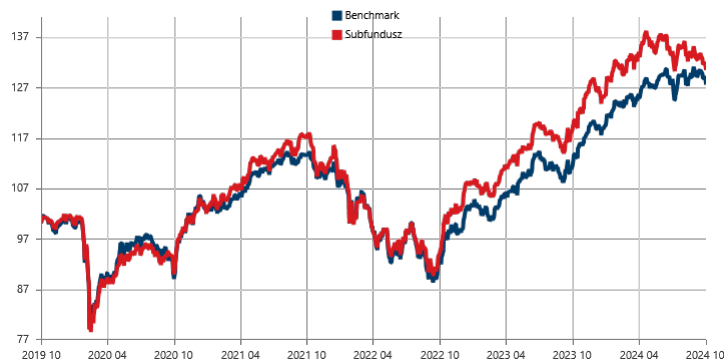
Wewnętrzny rating kredytowy

| Jakość/Rating | % udział |
|---------------|----------|
| A | 31,75 |
| BBB | 10,69 |
| BB | 0,26 |
| D | 0,04 |

31 października 2024

Zmiana wartości na tle benchmarku

Start = 100 (60 miesięcy wstecz)



Zaprezentowane 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 % | Bench. w % | Okres | Fundusz w % | Bench. w % |
|------|-------------|------------|-------|-------------|------------|
| 2014 | -3,78 | 3,86 | YTD | 1,85 | 6,34 |
| 2015 | -8,36 | -4,59 | 1M | -2,63 | -2,10 |
| 2016 | 2,17 | 6,63 | 3M | -2,80 | -0,90 |
| 2017 | 12,13 | 14,40 | 6M | -2,10 | 2,08 |
| 2018 | -9,03 | -3,38 | 1Y | 9,38 | 13,98 |
| 2019 | 3,54 | 1,83 | 3Y | 11,08 | 12,29 |
| 2020 | 1,50 | 2,49 | 5Y | 30,31 | 27,40 |
| 2021 | 9,49 | 7,74 | 10Y | 23,56 | 42,13 |
| 2022 | -7,75 | -10,63 | Max | 1.439,40 | |
| 2023 | 23,94 | 21,34 | | | |

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, rynku akcji, 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 ponad 490 tysięcy klientów i zarządzamy aktywami o wartości ponad 30,8 miliarda PLN (na 31.10.2024r.)
- 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 2023 Analiz Online
dla Pekao TFI w kategorii „Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych” oraz „Najlepsze fundusze PPK”, a także dla trzech funduszy.



„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 2024



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.



Piotr Grzeleński

Dyrektor Zespołu Zarządzania Akcjami Rynku Krajowego

Swoją karierę zawodową rozpoczął w Raiffeisen Bank Polska (2007), a następnie zdobywał doświadczenie zawodowe w BPH TFI (2008). Od 2010 r. związany z MetLife PTE gdzie pełnił rolę analityka akcji, następnie od grudnia 2013 r. zarządzającego aktywami, a od kwietnia 2018 r. dyrektora zarządzającego aktywami. Od stycznia 2017 r. odpowiadał za portfel otwartego funduszu emerytalnego, a od sierpnia 2018 r. za portfel dobrowolnego funduszu emerytalnego. Absolwent Uniwersytetu Łódzkiego, Wydział Ekonomiczno – Socjologiczny, kierunek Informatyka i Ekonometria. Studiował również na Uniwersytecie Tampere (Finlandia) – finanse behawioralne oraz audyt i systemy kontrolingowe – studia w ramach programu Socrates-Erasmus. Od 2022 r. student w ramach programu Canadian Executive MBA w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.



Dariusz Kędziora

Dyrektor Zespołu Zarządzania Instrumentami Dłużnymi

Dariusz Kędziora to ceniony menadżer ds. rynków wschodzących z szeroką wiedzą i umiejętnościami zdobytymi w międzynarodowej firmie o zasięgu globalnym. Absolwent Szkoły Głównej Handlowej na kierunku finanse i bankowość. Uzyskał międzynarodowy certyfikat z zakresu finansów i ekonomii oraz bankowości inwestycyjnej na Uniwersytecie w Tilburgu (Holandia). Swoją karierę zawodową zaczynał w latach 2005–2006 w Banku ING w Amsterdamie, gdzie dokonywał analizy ryzyka kredytowego banków w Wielkiej Brytanii, Stanach Zjednoczonych i Rumunii.

W latach 2007–2016 pracował w Aviva Investors Poland TFI, jako zarządzający funduszami papierów dłużnych. W latach 2013 oraz 2014 razem z zespołem zdobył nagrodę Alfa Analiz Online dla najlepszego funduszu papierów dłużnych. Od 2016 r. związany był z Aviva Investors w Londynie, na stanowisku zarządzającego portfelem w segmencie długu emerging markets.

Od 1 sierpnia 2020 r. pracuje w Pekao TFI S.A. na stanowisku Dyrektora Zespołu Zarządzania Instrumentami Dłużnymi.

Zasady doboru lokat przez zarządzającego

Przy doborze akcji do portfela inwestycyjnego subfunduszu zarządzający poszukuje akcji spółek o solidnych fundamentach finansowych, jednocześnie niedocenianych przez innych inwestorów, które rosną średnio- lub długoterminowy wzrost wartości. Podstawę wyboru akcji stanowią będącymi analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawcze wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą oceny: produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.

Część portfela przeznaczona na inne aktywa niż akcje jest zwykle inwestowana w wierzycielskie papiery wartościowe, w tym polskie papiery skarbowe oraz depozyty bankowe. Inwestycje subfunduszu w papiery wierzycielskie są dokonywane 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 dobierając papiery wierzycielskie do portfela inwestycyjnego zwraca szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycją w dany papier takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności papierów, a w przypadku nieskarbowych papierów wartościowych na ryzyko wypłacalności emitenta.

Założenia polityki inwestycyjnej subfunduszu, w tym przebieg procesu inwestycyjnego, są na rynku rosyjskim realizowane podobnie jak w przypadku pozostałych rynków, na których subfundusz dokonuje lokat. Plany inwestycyjne obejmują przede wszystkim lokowanie aktywów subfunduszu w akcje spółek oferujących, w ocenie zarządzającego, dokonanej na podstawie analiz wewnętrznych lub zewnętrznych, adekwatną stopę zwrotu w relacji do związanego z inwestycją ryzyka przy uwzględnieniu właściwej dywersyfikacji portfela. Subfundusz zamierza dokonywać transakcji za pośrednictwem wiarygodnych brokerów.

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. Materiału 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 tabelami opłat i sprawozdaniami finansowymi funduszy/subfunduszy, są dostępne w jęz. polskim u podmiotów prowadzących dystrybucję i na www.pekaotfi.pl.** Pełna lista funduszy/subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. oraz lista prowadzących dystrybucję dostępna na 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 wyczone 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 Zrównoważony jest subfunduszem wchodzącym w skład funduszu Pekao FIO. Do 100% aktywów subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, NBP, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie UE, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego UE, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest RP lub co najmniej jedno państwo członkowskie UE. W związku z dopuszczalnym znacznym udziałem instrumentów finansowych o charakterze udziałowym w portfelu inwestycyjnym subfunduszu (do 70% aktywów), 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.

Informacje o indeksach: Dane indeksowe ICE są własnością ICE Data Indices, LLC, jej podmiotów powiązanych („ICE Data”) lub jej dostawców zewnętrznych i są wykorzystywane przez Pekao TFI S.A. na podstawie licencji. ICE Data oraz jej dostawcy zewnętrzni nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności w związku z ich wykorzystaniem. Pełne zastrzeżenie prawne znajduje się w prospekcie informacyjnym funduszu.

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, jakiegokolwiek podmiot z nim powiązany lub podmiot trzeci zaangażowany w lub związany ze sporządzaniem, obliczaniem lub tworzeniem danych nie odpowiada za szkody bezpośrednie, pośrednie, szczególne, następcze (w tym utracenie 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 wyrażonej pisemnej zgody MSCI. DANE GICS MSCI: Global Industry Classification Standard („GICS”) został opracowany i jest wyłączną własnością oraz znakiem usługowym MSCI Inc. („MSCI”) oraz Standard & Poor’s, oddziału McGraw-Hill Companies, Inc. („S&P”) i jest wykorzystywany przez Pekao TFI S.A. na podstawie licencji. Ani MSCI, S&P ani jakiegokolwiek podmiot trzeci zaangażowany w sporządzanie GICS lub jakiegokolwiek klasyfikacji GICS nie udziela jakiegokolwiek wyraźnych lub dorozumianych gwarancji ani nie składa takich oświadczeń w odniesieniu do przedmiotowego standardu lub klasyfikacji (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 tego standardu lub klasyfikacji. Bez ograniczeń powyższego, w żadnym przypadku MSCI, S&P lub jakiegokolwiek podmiot z nimi powiązany nie odpowiada za szkody bezpośrednie, pośrednie, szczególne, następcze (w tym utracenie korzyści) lub jakiegokolwiek inne szkody ani nie będzie zobowiązany do zapłaty odszkodowania karnego nawet jeśli poinformowano o możliwości wystąpienia szkody.

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 (wypłaty odsetek, wykup obligacji) jest równa cenie zapłaconej za obligację.

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 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 Dokumentie zawierającym kluczowe informacje (w sekcji „Jakie są koszty?”). Wynagrodzenie zmienne naliczane jest zgodnie z modelem „Alfa”.