

Rynki

**Materiał
dla Uczestników
Funduszy Pekao**

stan na 31.01.2020 r.



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

RYNKI

31 stycznia 2020

Dłużne Krótkoterminowe

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2020 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Spokojna Inwestycja	PLN		17.12.2009	PLPPTFI00394	0,23%	0,23%	0,39%	0,79%	1,67%	5,79%	8,29%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					-0,08%	-0,08%	-0,03%	0,25%	1,32%	5,03%	6,76%
Pekao Konserwatywny	PLN	A	17.09.2001	PLPPTFI00014	0,16%	0,16%	0,41%	0,86%	1,90%	6,35%	8,55%
Pekao Konserwatywny	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00014	0,16%	0,16%	0,41%	0,86%	1,90%	6,35%	8,55%
Pekao Konserwatywny	PLN	I	11.09.2002	PLPPTFI00014	0,16%	0,16%	0,41%	0,86%	1,90%	6,35%	8,55%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					-0,08%	-0,08%	-0,03%	0,25%	1,32%	5,03%	6,76%
Pekao Konserwatywny Plus	PLN	A	11.09.2013	PLPPTFI00527	0,17%	0,17%	0,52%	1,23%	2,48%	7,84%	10,31%
Pekao Konserwatywny Plus	PLN	E	11.09.2013	PLPPTFI00527	0,17%	0,17%	0,52%	1,23%	2,48%	7,84%	10,31%
Pekao Konserwatywny Plus	PLN	I	11.09.2013	PLPPTFI00527	0,09%	0,09%	0,52%	1,30%	2,63%	8,43%	11,32%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					-0,08%	-0,08%	-0,03%	0,25%	1,32%	5,03%	6,76%

Obligacyjne

Nazwa funduszu / subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2020 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Obligacji Plus	PLN	A	13.06.1995	PLPPTFI00055	0,11%	0,11%	-0,10%	0,61%	2,10%	10,16%	9,62%
Pekao Obligacji Plus	PLN	E	11.09.2002	PLPPTFI00055	0,11%	0,11%	-0,10%	0,61%	2,10%	10,16%	9,62%
Pekao Obligacji Plus	PLN	I	11.09.2002	PLPPTFI00055	0,11%	0,11%	-0,10%	0,61%	2,10%	10,16%	9,62%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,06%	0,06%	0,04%	0,81%	2,60%	9,67%	10,16%
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	PLN	A	02.05.2002	PLPPTFI00113	3,06%	3,06%	3,76%	3,65%	11,36%	3,88%	14,38%
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	PLN	I	01.03.2004	PLPPTFI00113	3,06%	3,06%	3,76%	3,65%	11,36%	3,88%	14,38%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	USD	A	01.08.2002	PLPPTFI00113	0,48%	0,48%	1,54%	2,33%	6,41%	7,71%	9,11%
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	USD	I	02.03.2004	PLPPTFI00113	0,48%	0,48%	1,54%	2,33%	6,41%	7,71%	9,11%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	USD				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Obligacji Europejskich Plus	PLN	A	06.06.2003	PLPPTFI00139	1,65%	1,65%	1,42%	0,58%	3,98%	-2,54%	-0,71%
Pekao Obligacji Europejskich Plus	PLN	I	01.03.2004	PLPPTFI00139	1,65%	1,65%	1,42%	0,58%	3,98%	-2,54%	-0,71%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Obligacji Europejskich Plus	EUR	A	06.06.2003	PLPPTFI00139	0,68%	0,68%	0,48%	0,38%	3,47%	-1,88%	-2,79%
Pekao Obligacji Europejskich Plus	EUR	I	01.03.2004	PLPPTFI00139	0,68%	0,68%	0,48%	0,38%	3,47%	-1,88%	-2,79%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	EUR				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Obligacji Strategicznych	PLN		23.10.2007	PLPPTFI00311	0,89%	0,89%	1,75%	2,61%	6,95%	6,24%	12,25%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,60%	0,60%	1,21%	1,90%	5,35%	6,43%	10,51%
Pekao Obligacji i Dochodu	PLN		09.07.2014	PLPPTFI00543	0,41%	0,41%	1,84%	1,59%	6,58%	7,90%	19,59%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,60%	0,60%	1,21%	1,90%	5,35%	6,43%	10,51%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	PLN	A	01.04.2010	PLPPTFI00410	0,13%	0,13%	0,06%	0,97%	3,00%	11,29%	11,75%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	PLN	E	01.04.2010	PLPPTFI00410	0,13%	0,13%	0,06%	0,97%	3,00%	11,29%	11,75%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	PLN	I	01.04.2010	PLPPTFI00410	0,13%	0,13%	0,06%	0,97%	3,00%	11,29%	11,75%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,06%	0,06%	0,04%	0,81%	2,60%	9,67%	10,16%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	PLN	A	04.07.2012	PLPPTFI00493	0,08%	0,08%	-0,08%	1,09%	2,78%	10,69%	11,26%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	PLN	E	04.07.2012	PLPPTFI00493	0,08%	0,08%	-0,08%	1,09%	2,78%	10,69%	11,26%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	PLN	I	04.07.2012	PLPPTFI00493	0,08%	0,08%	0,08%	1,22%	3,12%	11,73%	12,97%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,06%	0,06%	0,04%	0,81%	2,60%	9,67%	10,16%

Stabilnego Wzrostu

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2020 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Stabilnego Wzrostu	PLN	A	16.09.1996	PLPPTFI00071	-0,58%	-0,58%	-0,07%	-0,95%	0,48%	3,33%	0,35%
Pekao Stabilnego Wzrostu	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00071	-0,58%	-0,58%	-0,07%	-0,95%	0,48%	3,33%	0,35%
Pekao Stabilnego Wzrostu	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00071	-0,58%	-0,58%	0,06%	-0,64%	1,15%	5,58%	4,08%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,04%	0,04%	0,49%	-0,05%	0,80%	1,64%	1,99%
Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny	PLN		16.09.2015	PLPPTFI00584	0,74%	0,74%	2,16%	3,18%	9,71%	15,68%	
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,72%	0,72%	1,83%	2,08%	6,00%	6,78%	7,94%



RYNKI

31 stycznia 2020

Stabilnego Wzrostu

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2020 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Stabilnego Inwestowania	PLN	A	22.06.2012	PLPPTFI00501	-0,42%	-0,42%	0,51%	-0,25%	1,62%	1,02%	-2,05%
Pekao Stabilnego Inwestowania	PLN	E	22.06.2012	PLPPTFI00501	-0,42%	-0,42%	0,51%	-0,25%	1,62%	1,02%	-2,05%
Pekao Stabilnego Inwestowania	PLN	I	22.06.2012	PLPPTFI00501	-0,38%	-0,38%	0,78%	0,31%	2,86%	4,61%	3,85%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,04%	0,04%	0,49%	-0,05%	0,80%	1,64%	1,99%
Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego	PLN		20.11.2013	PLPPTFI00535	-0,32%	-0,32%	2,48%	4,38%	9,27%	8,12%	14,84%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego	PLN		12.01.2015	PLPPTFI00550	0,67%	0,67%	3,87%	4,49%	9,71%	11,74%	21,63%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Dochodu USD	PLN		11.05.2016	PLPPTFI00592	3,17%	3,17%	3,45%	3,36%	10,36%	6,03%	
Pekao Dochodu USD	USD		11.05.2016	PLPPTFI00592	0,71%	0,71%	1,07%	2,16%	5,58%	10,08%	
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						

Aktywnej Alokacji

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2020 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Kompas	PLN		25.08.2011	PLPPTFI00469	0,08%	0,08%	2,05%	3,15%	5,96%	9,69%	9,60%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,59%	0,59%	3,12%	3,43%	7,49%	6,58%	4,68%

Zrównoważone

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2020 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Zrównoważony	PLN	A	28.07.1992	PLPPTFI00063	-1,12%	-1,12%	-0,42%	-1,98%	-0,71%	1,09%	-3,33%
Pekao Zrównoważony	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00063	-1,11%	-1,11%	-0,33%	-1,77%	-0,25%	3,58%	1,05%
Pekao Zrównoważony	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00063	-1,07%	-1,07%	-0,22%	-1,53%	0,24%	5,13%	3,59%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,30%	-0,30%	0,58%	-1,41%	-0,73%	1,22%	2,25%
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	PLN	A	25.07.2005	PLPPTFI00212	2,84%	2,84%	5,49%	5,37%	14,16%	8,25%	21,23%
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	PLN	E	25.07.2005	PLPPTFI00212	2,84%	2,84%	5,49%	5,37%	14,16%	8,25%	21,23%
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	PLN	I	25.07.2005	PLPPTFI00212	2,83%	2,83%	5,48%	5,36%	14,16%	8,24%	21,23%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,01%	-0,01%	2,20%	2,32%	6,86%	7,11%	11,97%
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	USD	A	25.07.2005	PLPPTFI00212	0,26%	0,26%	3,31%	4,07%	9,08%	12,30%	15,63%
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	USD	I	25.07.2005	PLPPTFI00212	0,32%	0,32%	3,32%	4,01%	9,12%	12,27%	15,76%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	USD				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	PLN		05.05.2006	PLPPTFI00238	-2,35%	-2,35%	1,94%	2,17%	4,50%	13,01%	10,97%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku	PLN		03.07.2006	PLPPTFI00253	-1,92%	-1,92%	1,74%	3,74%	4,77%	7,11%	10,71%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Alternatywny - Globalnego Dochodu	PLN		11.02.2015	PLPPTFI00568	-0,54%	-0,54%	1,85%	3,27%	6,87%	9,85%	
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Strategii Globalnej	PLN		17.10.2008	PLPPTFI00360	0,37%	0,37%	2,83%	3,93%	11,09%	16,02%	19,04%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,01%	-0,01%	2,20%	2,32%	6,86%	7,11%	11,97%

Akcyjne

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2020 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Akcji Polskich	PLN	A	18.12.1995	PLPPTFI00089	-2,13%	-2,13%	-0,29%	-3,58%	-3,22%	-4,52%	-11,07%
Pekao Akcji Polskich	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00089	-2,07%	-2,07%	-0,16%	-3,33%	-2,76%	-2,14%	-6,98%
Pekao Akcji Polskich	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00089	-2,04%	-2,04%	-0,04%	-3,13%	-2,28%	-0,69%	-4,68%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,61%	-0,61%	0,68%	-2,84%	-3,65%	-8,44%	-3,04%
Pekao Akcji Amerykańskich	PLN	A	08.06.2000	PLPPTFI00121	3,87%	3,87%	10,03%	8,52%	20,44%	17,20%	33,66%
Pekao Akcji Amerykańskich	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00121	3,87%	3,87%	10,13%	8,75%	20,99%	18,92%	36,99%
Pekao Akcji Amerykańskich	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00121	3,92%	3,92%	10,27%	9,02%	21,60%	20,72%	40,45%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,10%	-0,10%	5,94%	5,72%	13,55%	21,26%	33,41%
Pekao Akcji Amerykańskich	USD	A	10.10.2003	PLPPTFI00121	1,27%	1,27%	7,68%	7,14%	15,10%	21,52%	27,50%
Pekao Akcji Amerykańskich	USD	I	10.10.2003	PLPPTFI00121	1,31%	1,31%	7,92%	7,63%	16,21%	25,17%	33,96%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	USD				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						



RYNKI

31 stycznia 2020

Akcyjne

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2020 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	PLN		08.02.2017	PLPPTFI00600	-0,68%	-0,68%	4,32%	5,65%	13,50%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,26%	0,26%	5,19%	4,53%	13,54%	19,34%	30,59%
Pekao Dynamicznych Spółek	PLN	A	20.01.2012	PLPPTFI00485	2,78%	2,78%	10,72%	6,76%	9,61%	-11,32%	5,54%
Pekao Dynamicznych Spółek	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00484	2,78%	2,78%	10,72%	6,76%	9,61%	-11,32%	5,54%
Pekao Dynamicznych Spółek	PLN	I	20.01.2012	PLPPTFI00485	2,86%	2,86%	10,98%	7,31%	10,74%	-8,22%	12,03%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				3,59%	3,59%	8,83%	4,77%	7,84%	-8,34%	14,13%
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	PLN	A	23.12.2010	PLPPTFI00436	3,37%	3,37%	12,08%	8,98%	10,29%	9,31%	3,95%
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00435	3,37%	3,37%	12,08%	8,98%	10,29%	9,31%	3,95%
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	PLN	I	23.11.2010	PLPPTFI00436	3,56%	3,56%	12,38%	9,56%	11,38%	12,04%	6,87%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,61%	-0,61%	0,68%	-2,84%	-3,65%	-8,44%	-3,04%
Pekao Megatrendy	PLN	A	04.06.2019	PLPPTFI00626	-0,56%	-0,56%	4,10%	4,20%			
Pekao Megatrendy	PLN	E	04.06.2019	PLPPTFI00626	-0,56%	-0,56%	4,10%	4,20%			
Pekao Megatrendy	PLN	I	04.06.2019	PLPPTFI00626	-0,56%	-0,56%	4,10%	4,20%			
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,26%	0,26%	5,19%	4,53%	13,54%	19,34%	30,59%
Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	PLN	A	25.07.2005	PLPPTFI00204	3,00%	3,00%	8,60%	2,45%	3,78%	-11,36%	4,46%
Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00203	3,00%	3,00%	8,60%	2,45%	3,78%	-11,36%	4,46%
Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	PLN	I	25.07.2005	PLPPTFI00204	2,94%	2,94%	8,79%	2,94%	4,68%	-7,88%	11,91%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				3,59%	3,59%	8,83%	4,77%	7,84%	-8,34%	14,13%
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	PLN		02.03.2007	PLPPTFI00303	-4,55%	-4,55%	1,86%	1,28%	2,30%	7,38%	5,79%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-4,05%	-4,05%	1,93%	1,52%	3,62%	8,72%	6,61%
Pekao Akcji Małych i Śred. Spółek R. Rozwiniętych	PLN		10.04.2007	PLPPTFI00295	-1,09%	-1,09%	5,39%	7,35%	13,58%	11,10%	14,71%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,26%	0,26%	5,19%	4,53%	13,54%	19,34%	30,59%
Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	PLN		05.06.2007	PLPPTFI00287	-4,54%	-4,54%	1,68%	2,76%	2,87%	10,50%	6,49%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-5,17%	-5,17%	-0,48%	0,02%	0,89%	9,83%	9,88%
Pekao Akcji Europejskich	PLN	A	29.04.2004	PLPPTFI00147	-0,31%	-0,31%	4,33%	6,18%	13,83%	6,84%	8,88%
Pekao Akcji Europejskich	PLN	I	29.04.2004	PLPPTFI00147	-0,26%	-0,26%	4,55%	6,68%	14,92%	10,04%	14,41%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,49%	-0,49%	4,57%	7,48%	16,23%	17,55%	21,59%
Pekao Akcji Europejskich	EUR	A	29.04.2004	PLPPTFI00147	-1,23%	-1,23%	3,43%	5,98%	13,35%	7,58%	6,54%
Pekao Akcji Europejskich	EUR	I	29.04.2004	PLPPTFI00147	-1,24%	-1,24%	3,54%	6,39%	14,29%	10,75%	11,88%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	EUR				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						

z Ochroną Kapitału

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2020 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Zmiennej Alokacji	PLN		22.04.2009	PLPPTFI00378	0,08%	0,08%	0,00%	0,08%	0,16%	3,30%	-1,38%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Zmiennej Alok. Rynku Amerykańskiego	PLN		13.01.2012	PLPPTFI00477	0,07%	0,07%	0,22%	0,97%	2,82%	6,04%	7,82%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						

Absolutnej Stopy Zwrotu

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2020 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Alter. Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu	PLN		07.03.2018	PLPPTFI00618	0,48%	0,48%	1,85%	1,95%	5,98%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	PLN		15.06.2015	PLPPTFI00576	0,64%	0,64%	2,14%	2,33%	4,58%	5,28%	
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						



RYNKI

31 stycznia 2020

Surowcowe

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2020 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Surowców i Energii	PLN		15.07.2008	PLPPTFI00345	-6,93%	-6,93%	-4,55%	-5,07%	-4,38%	-15,35%	-21,67%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						

PPK

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2020 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	PLN		13.12.2019	PLPPTFI00717	0,10%	0,10%					
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao PPK 2025	PLN		29.11.2019	PLPPTFI00634	0,50%	0,50%					
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao PPK 2030	PLN		29.11.2019	PLPPTFI00642	0,40%	0,40%					
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,37%	0,37%	2,77%				
Pekao PPK 2035	PLN		29.11.2019	PLPPTFI00659	0,40%	0,40%					
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,31%	0,31%	2,95%				
Pekao PPK 2040	PLN		29.11.2019	PLPPTFI00667	0,30%	0,30%					
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,31%	0,31%	3,37%				
Pekao PPK 2045	PLN		29.11.2019	PLPPTFI00675	0,50%	0,50%					
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,18%	0,18%	3,53%				
Pekao PPK 2050	PLN		29.11.2019	PLPPTFI00683	0,40%	0,40%					
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,20%	0,20%	3,50%				
Pekao PPK 2055	PLN		29.11.2019	PLPPTFI00691	0,30%	0,30%					
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao PPK 2060	PLN		04.12.2019	PLPPTFI00709	-0,20%	-0,20%					
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						

Zaprezentowane w materiale wyniki funduszy/subfunduszy zostały przygotowane na podstawie danych, które nie były poddane badaniu ustawowemu przez biegłego rewidenta

* źródło danych: Analizy Online - niezależna firma analityczna monitorująca rynek funduszy inwestycyjnych
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy to inaczej benchmark (wzorzec), tworzony na podstawie dziennej średniej arytmetycznej stóp zwrotu funduszy należących do danej, jednolitej pod względem deklarowanej polityki inwestycyjnej grupy. Dzienna stopa zwrotu benchmarku równa jest średniej arytmetycznej dziennych stóp zwrotu funduszy przypisanych do grupy, którą reprezentuje benchmark.



Komentarz został zaktualizowany 17.02.2020 roku.

Inwestorzy z optymizmem powitali początek nowej dekady. Pierwsza połowa stycznia 2020 także była dość obiecująca. USA i Chiny zawarły wstępną umowę handlową, pojawiły się też pewne oznaki poprawy aktywności gospodarczej. Nawet wzrost napięcia geopolitycznego w Iranie nie powstrzymał wielu indeksów akcji, jak choćby amerykańskiego S&P500 (pięćset największych spółek notowanych w USA), od ustanowienia nowego, rekordowego poziomu. Czar jednak prysł po wiadomości o rozprzestrzenianiu się koronawirusa, a falę niepewności podsycały napływające z Chin informacje o ryzyku, że epidemia może się rozszerzać, wpływając tym samym na otoczenie gospodarcze Państwa Środka. Generalnie to właśnie koronawirus z początkiem 2020 roku spowodował na światowych rynkach podwyższoną zmienność i przyczynił się do osłabienia zaufania inwestorów do tzw. ryzykownych klas aktywów.

W efekcie część inwestorów zaczęła przechodzić z rynków akcji na inne aktywa, które są postrzegane jako „bezpieczna przystań” w okresach wzmożonej niepewności. I w ten oto sposób wartość złota osiągnęła najwyższy poziom od sześciu lat. W skali miesiąca w dół poszły też rentowności obligacji rządowych Niemiec oraz Stanów Zjednoczonych (wzrosły ich ceny). Przy czym warto tutaj zaznaczyć, że rosnący optymizm gospodarczy najpierw spowodował wzrost rentowności amerykańskich obligacji skarbowych w pierwszej połowie miesiąca (spadek cen), a następnie inwestorzy przetrzucili się na obligacje z powodu rosnących obaw o rozprzestrzenianie się koronawirusa w Chinach (wzrost cen). W obszarze walutowym był to dobry miesiąc dla dolara amerykańskiego, z kolei euro czy brytyjski funt straciły na wartości w stosunku do waluty amerykańskiej, a indeks dolara amerykańskiego osiągnął najwyższy poziom od sześciu miesięcy.

Styczeń obfitował także w wiele innych informacji rynkowych. Wskaźnik koniunktury ISM w przemyśle dla gospodarki Stanów Zjednoczonych za grudzień 2019 r. odnotował spadek z poziomu 48,1 do 47,2 pkt (poziom 50 pkt to granica oddzielająca wzrost od spadku). Słabsze od oczekiwań były dane z amerykańskiego rynku pracy – liczba nowych miejsc pracy w sektorach pozarolniczych na koniec 2019 r. wzrosła jedynie o 145 tys., przy oczekiwaniach na poziomie 160 tys. Większych niespodzianek nie było. Natomiast wartość PKB, która w IV kwartale minionego roku wyniosła 2,1 proc. w ujęciu rocznym, okazała się taka sama jak w III kwartale i zgodna z prognozami. Generalnie w 2019 roku gospodarka Stanów Zjednoczonych wzrosła o 2,3 proc. Bank centralny Stanów Zjednoczonych (FED) na ostatnim posiedzeniu zdecydował się utrzymać główną stopę procentową w przedziale od 1,50 do 1,75 proc. Wśród komentarzy przedstawicieli FED warto wspomnieć zarówno słowa Richarda Claridy (wiceprezesa FED), który stwierdził, że gospodarka USA rozwija się dobrze, jak i – Jerome’a Powella (prezesa FED), który podkreślił, że pojawiają się sygnały stabilizacji globalnego wzrostu gospodarczego. Ponadto w styczniu zostało podpisane wstępne porozumienie Stanów Zjednoczonych z Chinami, które docelowo ma ograniczyć wojnę handlową i zwiększyć import amerykańskich towarów przez Chiny o ponad 200 miliardów dolarów. Jednocześnie rząd USA skreślił Chiny z listy krajów podejrzanych o manipulowanie kursem waluty.

W Europie jednym z kluczowych tegorocznych wydarzeń było wyjście, z końcem stycznia, Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, co rozpoczęło okres przejściowy, który ma potrwać do końca 2020 roku. Wśród danych makroekonomicznych warto wspomnieć styczniowy odczyt indeksu koniunktury PMI dla przemysłu i usług, który nie uległ zmianie (50,9 pkt), co jest efektem nieznacznej poprawy w przemyśle (wzrost z 46,3 do 47,8 pkt) oraz lekkiego osłabienia sektora usług (spadek z poziomu 52,8 do 52,2 pkt). Zauważalne natomiast było przyspieszenie indeksu cen konsumpcyjnych w strefie euro. Listopadowy wzrost o 1 proc. (rok do roku) kontynuowany był w grudniu, kiedy to wyniósł 1,3 proc. (rdr). Podobna tendencja widoczna jest również w Niemczech, gdzie inflacja (HICP) okazała się wyższa, niż wcześniej zakładano. Odczyt na poziomie 1,5 proc. (rdr) był o 0,3 pkt procentowego wyższy od wyniku z listopada. Christine Lagarde, prezes Europejskiego Banku Centralnego (EBC), oznajmiła, że w strefie euro można zauważyć pewne oznaki umiarkowanego wzrostu inflacji bazowej, ale mimo to EBC pozostawił stopy procentowe na niezmiennym poziomie. Należy wspomnieć, że w banku trwa obecnie pierwszy od 2003 roku przegląd strategiczny, którego jedna z części dotyczyć będzie właśnie tematu stabilności cen. Jednak ostatecznie jedną z kluczowych informacji, która wyraźnie wpłynęła na wzrost zmienności na rynkach finansowych, było wykrycie koronawirusa w Chinach. Zrodziło to obawy o spadek aktywności gospodarczej w Państwie Środka i w konsekwencji ewentualny negatywny wpływ na światową gospodarkę.

Naturalnie bardzo silną negatywną reakcją (spadki cen akcji) obserwowaliśmy na parkietach w Azji. Chińska giełda z indeksem Hang Seng zareagowała gwałtowną wyprzedażą już chwilę po publikacji pierwszych danych o liczbie zainfekowanych wirusem. Wyprzedaż akcji, w ciągu zaledwie ośmiu sesji, przekroczyła 10%. Reakcję inwestorów w Azji można wytłumaczyć niepewnością odnośnie do ostatecznej skali epidemii oraz jej realnego wpływu na wyniki spółek w bieżącym kwartale. Obawy te wynikały przede wszystkim ze wstrzymania produkcji przez fabryki w Azji oraz pośredniego wpływu tej sytuacji na łańcuch dostaw na całym świecie.



RYNKI

31 stycznia 2020

Dla naszego rynku akcji początek 2020 roku okazał się bardzo dobry, zwłaszcza dla spółek o średniej i niskiej kapitalizacji. Wprawdzie trend relatywnie lepszego zachowania spółek z indeksu sWIG80 w stosunku do WIG20 trwa już ponad rok, jednak skala przewagi stóp zwrotu małych spółek z ostatnich tygodni jest imponująca. Głównymi czynnikami, które przyspieszyły wzrosty okazały się atrakcyjne wyceny oraz napływy w ramach programu PPK. Nie można mówić jednak o hossie, jaką widzieliśmy kilkanaście lat temu, kiedy rosły niemalże wszystkie spółki o niższej kapitalizacji. Obecnie można wyróżnić liderów odreagowania w postaci spółek o wyróżniającym się modelu biznesowym oraz wysokiej dynamice. W samym styczniu „odporność” na koronawirusa udowodniły oba indeksy: indeks średnich spółek (mWIG40 z wynikiem +2,6% od początku roku) oraz indeks małych spółek (sWIG80, który w tym samym czasie osiągnął wynik +4,8%). Większość sektorów w ramach tych indeksów oparło się spadkom, co świadczy o tym, że wyprzedaż na szerokim rynku wywołana była przede wszystkim ucieczką kapitału ulokowanego przez inwestorów zagranicznych w większych spółkach. Tym samym szeroki rynek giełdowy w Warszawie szybko dołączył do liderów spadków wśród giełd światowych.

W przypadku krajowego rynku instrumentów dłużnych (np. obligacji) warto zwrócić uwagę na fakt, że obserwowane w poprzednich miesiącach negatywne tendencje w gospodarce światowej z opóźnieniem przekładają się na wyhamowanie aktywności gospodarczej w krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Według opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny (GUS) wstępnych danych wzrost PKB w Polsce w 2019 roku spowolnił do 4,0%. Z kolei w IV kwartale tempo wzrostu gospodarczego uległo obniżeniu do około 3,0% w skali roku (r/r), do czego w istotnej mierze przyczyniła się niższa dynamika konsumpcji. Towarzyszył temu spadek opisujących stan koniunktury wskaźników wyprzedzających – dla przykładu indeks PMI z 48% w grudniu 2019 r. obniżył się do poziomu 47,4% w styczniu 2020 r.

Ważnym i szeroko komentowanym wydarzeniem była publikacja danych o inflacji w Polsce, która w grudniu 2019 r. wzrosła do 3,4% (r/r) z 2,6% miesiąc wcześniej i osiągnęła poziom znacznie wyższy od prognozowanego przez analityków 2,8-procentowego progu. W pozostałych krajach regionu grudniowa inflacja także odnotowała wzrost: na Węgrzech z 3,4% do 4,0% (r/r), natomiast w Czechach z 3,1% do 3,2% (r/r). W styczniu krajowa Rada Polityki Pieniężnej pozostawiła stopy procentowe na niezmiennym poziomie, wskazując tym samym, że podwyższona inflacja jest zjawiskiem przejściowym. Także w pozostałych krajach regionu stopy procentowe pozostały na niezmiennym poziomie.

Obawy o pogorszenie koniunktury w gospodarce światowej w następstwie epidemii koronawirusa oraz zwiększona awersja inwestorów do ryzyka spowodowały istotny spadek rentowności (wzrost cen) na głównych rynkach obligacji. Rentowność 10-letniej obligacji skarbowej USA spadła o 40 punktów bazowych i wyniosła 1,51% (co oznaczało wzrost jej ceny o 3,7%). Z kolei rentowność 10-letniej obligacji skarbowej Niemiec spadła o 25 punktów bazowych do poziomu – 0,44% (co oznaczało wzrost jej ceny o 2,2%). Przypomnijmy tylko, że 100 punktów bazowych to jeden punkt procentowy.

Rynki obligacji krajów Europy Środkowo-Wschodniej pozostawały pod wpływem przeciwstawnych czynników: w pierwszej połowie stycznia rentowności rosły za sprawą wyższych danych o inflacji, w drugiej połowie miesiąca napływające informacje o epidemii koronawirusa i rosnące obawy o spowolnienie wzrostu w Chinach spowodowały spadek rentowności. W rezultacie polskie 10-letnie obligacje skarbowe zakończyły styczeń na podobnych poziomach rentowności, jakie obserwowaliśmy na koniec 2019 roku (2,14% wobec 2,12%).

Dane zaprezentowane w materiale pochodzą z serwisu Bloomberg, chyba, że wskazano inaczej.

W nadchodzących miesiącach życzymy Państwu udanych inwestycji z Pekao TFI.

Zespół Pekao TFI

Szczegółowe dane dotyczące wyników inwestycyjnych funduszy/subfunduszy Pekao znajdują Państwo w tabelach podsumowujących stopy zwrotu za poszczególne okresy, prezentowanych w pierwszej części niniejszego materiału. Dane odnoszą się do przeszłości i nie stanowią pewnego wskaźnika na przyszłość.



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Fundusz parasolowy
Pekao FIO – subfundusze:**

- Pekao Konserwatywny
- Pekao Konserwatywny Plus
- Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2
- Pekao Obligacji Plus
- Pekao Stabilnego Inwestowania
- Pekao Stabilnego Wzrostu
- Pekao Zrównoważony
- Pekao Dynamicznych Spótek
- Pekao Akcji – Aktywna Selekcja
- Pekao Małych i Średnich Spótek Rynku Polskiego
- Pekao Akcji Polskich
- Pekao Megatrendy

**Fundusz parasolowy
Pekao Strategie Funduszowe SFIO – subfundusze:**

- Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny
- Pekao Strategii Globalnej
- Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny
- Pekao Zmiennej Alokacji
- Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego
- Pekao Kompas

**Fundusz parasolowy
Pekao Walutowy FIO – subfundusze:**

- Pekao Obligacji Europejskich Plus
- Pekao Obligacji Dolarowych Plus
- Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego
- Pekao Akcji Europejskich
- Pekao Akcji Amerykańskich

**Fundusz parasolowy
Pekao Funduszy Globalnych SFIO – subfundusze:**

- Pekao Spokojna Inwestycja
- Pekao Obligacji Samorządowych
- Pekao Obligacji Strategicznych
- Pekao Obligacji i Dochodu
- Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego
- Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego
- Pekao Dochodu USD
- Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku
- Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu
- Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego
- Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu
- Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu
- Pekao Surowców i Energii
- Pekao Akcji Małych i Średnich Spótek Rynków Rozwiniętych
- Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu
- Pekao Akcji Rynków Wschodzących

- Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO

**Fundusz parasolowy
Pekao PPK SFIO – subfundusze:**

- Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro
- Pekao PPK 2025
- Pekao PPK 2030
- Pekao PPK 2035
- Pekao PPK 2040
- Pekao PPK 2045
- Pekao PPK 2050
- Pekao PPK 2055
- Pekao PPK 2060

Prospekty informacyjne funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. zawierające szczegółowy opis czynników ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne fundusze, jak również: tabelę opłat, sprawozdania finansowe funduszy, kluczowe informacje dla inwestorów oraz informacje dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego dostępne są u podmiotów prowadzących dystrybucję oraz w Internecie na stronie www.pekaotfi.pl. Lista prowadzących dystrybucję dostępna jest na www.pekaotfi.pl

Aktywa następujących subfunduszy mogą 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 w następujących proporcjach: Pekao Obligacji Plus do 100%, Pekao Konserwatywny do 100%, Pekao Konserwatywny Plus do 100%, Pekao Stabilnego Wzrostu do 85%, Pekao Stabilnego Inwestowania do 85%, Pekao Zrównoważony do 100%, Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 do 100% oraz funduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO do 100%. Aktywa subfunduszy Pekao Spokojna Inwestycja, Pekao Zmiennej Alokacji, Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego, Pekao Kompas, Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu mogą być lokowane do 100% wartości w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa RP lub NBP. Ze względu na skład portfela inwestycyjnego subfunduszy (możliwy znaczny udział instrumentów finansowych o charakterze udziałowym) Pekao Akcji Polskich, Pekao Megatrendy, Pekao Małych i Średnich Spótek Rynku Polskiego, Pekao Akcji - Aktywna Selekcja, Pekao Dynamicznych Spótek, Pekao Zrównoważony, Pekao Strategii Globalnej, Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny, Pekao Akcji Małych i Średnich Spótek Rynków Rozwiniętych, Pekao Akcji Rynków Wschodzących, Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu, Pekao Akcji Amerykańskich, Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego, Pekao Akcji Europejskich, Pekao PPK 2035, Pekao PPK 2040, Pekao PPK 2045, Pekao PPK 2050, Pekao PPK 2055 oraz Pekao PPK 2060 wartość netto ich aktywów może charakteryzować się dużą zmiennością. Znaczna część aktywów subfunduszu Pekao Surowców i Energii może być lokowana w inne kategorie lokat niż papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, tj. w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, np. w kontrakty terminowe, które odzwierciedlają indeksy giełdowe, w związku z powyższym wartość netto jego aktywów może charakteryzować się dużą zmiennością.

Działalność PPK reguluje ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz.U. z 2018 r. poz. 2215 ze zm.).

Subfundusze wyodrębnione w ramach funduszu Pekao PPK SFIO mogą lokować powyżej 35% wartości aktywów 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.



Znaczna część aktywów subfunduszy: Pekao Obligacji Europejskich Plus, Pekao Obligacji Dolarowych Plus, Pekao Akcji Amerykańskich, Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego, Pekao Akcji Europejskich, Pekao Kompas, Pekao Obligacji Strategicznych, Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego, Pekao Strategii Globalnej, Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny, Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny, Pekao Obligacji i Dochodu, Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego, Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego, Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego, Pekao Dochodu USD, Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu, Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu, Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku, Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych, Pekao Akcji Rynków Wschodzących, Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu, Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu może być inwestowana w inne kategorie lokat niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, tj. w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Znaczna część aktywów subfunduszy: Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu, Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych, Pekao Akcji Rynków Wschodzących, Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego, Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku, Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego, Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego, Pekao Strategii Globalnej, Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny, Pekao Akcji Amerykańskich, Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego, Pekao Akcji Europejskich może być lokowana w inne kategorie lokat niż papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, tj. w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym.

Informacje na temat dokonanych połączeń, przekształceń oraz zmian nazw funduszy inwestycyjnych znajdują się na stronie www.pekao.tfi.pl. Niniejszy materiał został sporządzony w celu informacyjnym. Nie należy go traktować jako oferty funduszy inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu przepisów kodeksu cywilnego (tj. Dz. U. z 2019 r. poz. 1145 ze zm.), jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2020 r. poz. 89), a także nie jest formą świadczenia pomocy prawnej. Komentarz rynkowy zawarty w materiale i wszystkie informacje w nim zawarte, zostały przygotowane na podstawie informacji ogólnie dostępnych w mediach, jak i w specjalistycznych serwisach informacyjnych. W materiale wykorzystano źródła informacji, które Pekao TFI S.A., analizując z najwyższą starannością, uważa za rzetelne i wiarygodne. Nie istnieje jednak gwarancja, iż są one w pełni wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym materiale wyrażają wyłącznie opinię ich autorów. Powyższe informacje nie mogą być jedyną podstawą do podejmowania decyzji inwestycyjnych. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej zalecane jest zapoznanie się z prospektem informacyjnym odpowiedniego funduszu, kluczowymi informacjami dla inwestorów oraz informacjami dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego. Niniejszy materiał jest przeznaczony wyłącznie do własnego użytku. Powielanie, publikowanie bądź rozpowszechnianie w jakikolwiek inny sposób jego całości lub części bez zgody Pekao TFI S.A. jest zabronione. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikiem inwestycyjnym funduszu/subfunduszu i jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz, a także od wysokości pobranych opłat manipulacyjnych, które obniżają wartość inwestycji, kategorii jednostek uczestnictwa oraz obowiązków podatkowych obciążających uczestnika w zależności od jego indywidualnej sytuacji podatkowej, w szczególności wysokości podatku od dochodów kapitałowych. Wyniki prezentowane w materiale nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej ani podatków obciążających uczestnika, uwzględniają zaś pobrane opłaty za zarządzanie. Historyczne wyniki inwestycyjne funduszy inwestycyjnych nie są gwarancją osiągnięcia podobnych w przyszłości. Żaden fundusz inwestycyjny nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnictwo w funduszach inwestycyjnych Pekao wiąże się z opłatami manipulacyjnymi oraz opłatami za zarządzanie, których wysokość jest podana w prospektach informacyjnych i tabelach opłat. Wskazane opłaty obniżają stopę zwrotu z inwestycji. Zasady ustalania i pobierania opłat zawiera prospekt informacyjny. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej jest uzależniona od wysokości dokonywanej wpłaty oraz salda wszystkich kont Uczestnika w funduszach objętych prawem akumulacji wpłat zgodnie z prospektem i statutem danego funduszu.

UWAGA! Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem wynikającym z wahań cen na rynkach, zmian wysokości stóp procentowych, kursów walut itp. Uczestnik funduszu inwestycyjnego powinien mieć świadomość możliwości osiągnięcia zysku, ale również poniesienia straty. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej zalecane jest zapoznanie się z prospektem informacyjnym odpowiedniego funduszu, kluczowymi informacjami dla inwestorów oraz informacjami dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego.

Pekao Spokojna Inwestycja, Pekao Konserwatywny oraz Pekao Konserwatywny Plus ani żaden inny fundusz bądź subfundusz zarządzany przez Pekao TFI nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

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 oraz definicji 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.

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego 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 złotych, łączna kwota uiszczonych wkładów równa kapitałowi zakładowemu. Pekao TFI S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.