

# Rynki

**Materiał  
dla Uczestników  
Funduszy Pekao**

stan na 31.12.2019 r.



**Pekao TFI**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

# RYNKI

31 grudnia 2019

## Dłużne Krótkoterminowe

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2019 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Spokojna Inwestycja	PLN		17.12.2009	PLPPTFI00394	1,59%	0,16%	0,55%	0,87%	1,59%	5,80%	8,31%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>					<b>1,53%</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,30%</b>	<b>0,69%</b>	<b>1,53%</b>	<b>5,23%</b>	<b>7,69%</b>
Pekao Konserwatywny	PLN	A	17.09.2001	PLPPTFI00014	1,90%	0,27%	0,66%	1,00%	1,90%	6,38%	8,67%
Pekao Konserwatywny	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00014	1,90%	0,27%	0,66%	1,00%	1,90%	6,38%	8,67%
Pekao Konserwatywny	PLN	I	11.09.2002	PLPPTFI00014	1,90%	0,27%	0,66%	1,00%	1,90%	6,38%	8,67%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>					<b>1,53%</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,30%</b>	<b>0,69%</b>	<b>1,53%</b>	<b>5,23%</b>	<b>7,69%</b>
Pekao Konserwatywny Plus	PLN	A	11.09.2013	PLPPTFI00527	2,49%	0,35%	0,87%	1,41%	2,49%	7,85%	10,54%
Pekao Konserwatywny Plus	PLN	E	11.09.2013	PLPPTFI00527	2,49%	0,35%	0,87%	1,41%	2,49%	7,85%	10,54%
Pekao Konserwatywny Plus	PLN	I	11.09.2013	PLPPTFI00527	2,72%	0,43%	0,95%	1,56%	2,72%	8,54%	11,76%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>					<b>1,53%</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,30%</b>	<b>0,69%</b>	<b>1,53%</b>	<b>5,23%</b>	<b>7,69%</b>

## Obligacyjne

Nazwa funduszu / subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2019 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Obligacji Plus	PLN	A	13.06.1995	PLPPTFI00055	2,46%	-0,20%	-0,11%	1,04%	2,46%	9,93%	10,83%
Pekao Obligacji Plus	PLN	E	11.09.2002	PLPPTFI00055	2,46%	-0,20%	-0,11%	1,04%	2,46%	9,93%	10,83%
Pekao Obligacji Plus	PLN	I	11.09.2002	PLPPTFI00055	2,46%	-0,20%	-0,11%	1,04%	2,46%	9,93%	10,83%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	PLN				<b>2,89%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,31%</b>	<b>1,42%</b>	<b>2,89%</b>	<b>9,52%</b>	<b>11,49%</b>
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	PLN	A	02.05.2002	PLPPTFI00113	10,14%	-2,04%	-3,49%	4,00%	10,14%	-1,61%	16,39%
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	PLN	I	01.03.2004	PLPPTFI00113	10,14%	-2,04%	-3,49%	4,00%	10,14%	-1,61%	16,39%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	USD	A	01.08.2002	PLPPTFI00113	8,76%	1,21%	1,50%	2,09%	8,76%	8,14%	8,53%
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	USD	I	02.03.2004	PLPPTFI00113	8,76%	1,21%	1,50%	2,09%	8,76%	8,14%	8,53%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	USD				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Obligacji Europejskich Plus	PLN	A	06.06.2003	PLPPTFI00139	3,01%	-1,27%	-2,97%	0,59%	3,01%	-6,62%	-3,92%
Pekao Obligacji Europejskich Plus	PLN	I	01.03.2004	PLPPTFI00139	3,01%	-1,27%	-2,97%	0,59%	3,01%	-6,62%	-3,92%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Obligacji Europejskich Plus	EUR	A	06.06.2003	PLPPTFI00139	3,91%	0,19%	-0,38%	0,48%	3,91%	-2,99%	-2,63%
Pekao Obligacji Europejskich Plus	EUR	I	01.03.2004	PLPPTFI00139	3,91%	0,19%	-0,38%	0,48%	3,91%	-2,99%	-2,63%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	EUR				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Obligacji Strategicznych	PLN		23.10.2007	PLPPTFI00311	8,35%	0,74%	1,17%	1,98%	8,35%	6,06%	11,91%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	PLN				<b>6,63%</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,81%</b>	<b>1,78%</b>	<b>6,63%</b>	<b>6,20%</b>	<b>10,60%</b>
Pekao Obligacji i Dochodu	PLN		09.07.2014	PLPPTFI00543	9,80%	1,17%	1,68%	2,37%	9,80%	8,04%	21,12%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	PLN				<b>6,63%</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,81%</b>	<b>1,78%</b>	<b>6,63%</b>	<b>6,20%</b>	<b>10,60%</b>
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	PLN	A	01.04.2010	PLPPTFI00410	3,59%	-0,12%	0,14%	1,53%	3,59%	11,08%	13,19%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	PLN	E	01.04.2010	PLPPTFI00410	3,59%	-0,12%	0,14%	1,53%	3,59%	11,08%	13,19%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	PLN	I	01.04.2010	PLPPTFI00410	3,59%	-0,12%	0,14%	1,53%	3,59%	11,08%	13,19%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	PLN				<b>2,89%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,31%</b>	<b>1,42%</b>	<b>2,89%</b>	<b>9,52%</b>	<b>11,49%</b>
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	PLN	A	04.07.2012	PLPPTFI00493	3,27%	-0,15%	0,15%	1,65%	3,27%	10,51%	12,73%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	PLN	E	04.07.2012	PLPPTFI00493	3,27%	-0,15%	0,15%	1,65%	3,27%	10,51%	12,73%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	PLN	I	04.07.2012	PLPPTFI00493	3,60%	-0,08%	0,23%	1,85%	3,60%	11,55%	14,55%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	PLN				<b>2,89%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,31%</b>	<b>1,42%</b>	<b>2,89%</b>	<b>9,52%</b>	<b>11,49%</b>

## Stabilnego Wzrostu

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2019 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Stabilnego Wzrostu	PLN	A	16.09.1996	PLPPTFI00071	3,20%	0,23%	0,32%	-0,17%	3,20%	5,95%	2,36%
Pekao Stabilnego Wzrostu	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00071	3,20%	0,23%	0,32%	-0,17%	3,20%	5,95%	2,36%
Pekao Stabilnego Wzrostu	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00071	3,95%	0,29%	0,52%	0,22%	3,95%	8,33%	6,24%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	PLN				<b>2,44%</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,10%</b>	<b>2,44%</b>	<b>3,45%</b>	<b>3,60%</b>
Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny	PLN		16.09.2015	PLPPTFI00584	12,30%	0,66%	1,66%	3,38%	12,30%	14,94%	
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	PLN				<b>7,74%</b>	<b>0,30%</b>	<b>1,09%</b>	<b>2,13%</b>	<b>7,74%</b>	<b>6,18%</b>	<b>9,67%</b>

## RYNKI

31 grudnia 2019

## Stabilnego Wzrostu

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2019 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Stabilnego Inwestowania	PLN	A	22.06.2012	PLPPTFI00501	3,19%	0,34%	0,67%	0,93%	3,19%	4,54%	0,17%
Pekao Stabilnego Inwestowania	PLN	E	22.06.2012	PLPPTFI00501	3,19%	0,34%	0,67%	0,93%	3,19%	4,54%	0,17%
Pekao Stabilnego Inwestowania	PLN	I	22.06.2012	PLPPTFI00501	4,51%	0,46%	1,09%	1,64%	4,51%	8,34%	6,21%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				2,44%	0,26%	0,81%	0,10%	2,44%	3,45%	3,60%
Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego	PLN		20.11.2013	PLPPTFI00535	14,68%	1,39%	3,50%	4,63%	14,68%	8,57%	18,74%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego	PLN		12.01.2015	PLPPTFI00550	14,82%	1,52%	4,07%	4,62%	14,82%	12,03%	
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Dochodu USD	PLN		11.05.2016	PLPPTFI00592	7,51%	-2,63%	-3,94%	3,67%	7,51%	0,00%	
Pekao Dochodu USD	USD		11.05.2016	PLPPTFI00592	6,02%	0,36%	0,71%	1,81%	6,02%	9,73%	
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 2019 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Kompas	PLN		25.08.2011	PLPPTFI00469	7,33%	1,06%	3,07%	4,19%	7,33%	10,87%	9,99%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				10,78%	0,78%	2,53%	3,76%	10,78%	6,38%	6,42%

## Zrównoważone

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2019 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Zrównoważony	PLN	A	28.07.1992	PLPPTFI00063	3,54%	0,40%	0,57%	-0,83%	3,54%	5,62%	-1,11%
Pekao Zrównoważony	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00063	4,06%	0,44%	0,69%	-0,58%	4,06%	8,29%	3,44%
Pekao Zrównoważony	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00063	4,58%	0,48%	0,82%	-0,34%	4,58%	9,92%	6,06%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				2,51%	0,44%	1,08%	-1,07%	2,51%	5,13%	4,51%
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	PLN	A	25.07.2005	PLPPTFI00212	16,75%	-2,05%	-1,07%	6,42%	16,75%	3,08%	20,57%
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	PLN	E	25.07.2005	PLPPTFI00212	16,75%	-2,05%	-1,07%	6,42%	16,75%	3,08%	20,57%
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	PLN	I	25.07.2005	PLPPTFI00212	16,73%	-2,05%	-1,06%	6,44%	16,73%	3,09%	20,59%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				11,04%	0,68%	2,29%	3,51%	11,04%	7,21%	15,63%
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	USD	A	25.07.2005	PLPPTFI00212	15,33%	1,24%	4,08%	4,50%	15,33%	13,32%	12,50%
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	USD	I	25.07.2005	PLPPTFI00212	15,24%	1,20%	4,03%	4,49%	15,24%	13,28%	12,45%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	USD				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	PLN		05.05.2006	PLPPTFI00238	13,08%	3,91%	6,69%	4,38%	13,08%	19,03%	15,94%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku	PLN		03.07.2006	PLPPTFI00253	11,55%	2,94%	6,47%	5,22%	11,55%	12,25%	15,21%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Alternatywny - Globalnego Dochodu	PLN		11.02.2015	PLPPTFI00568	11,78%	1,93%	3,26%	3,84%	11,78%	10,56%	
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Strategii Globalnej	PLN		17.10.2008	PLPPTFI00360	15,46%	1,04%	3,09%	4,45%	15,46%	16,47%	21,02%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				11,04%	0,68%	2,29%	3,51%	11,04%	7,21%	15,63%

## Akcyjne

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2019 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Akcji Polskich	PLN	A	18.12.1995	PLPPTFI00089	3,17%	1,34%	1,73%	-2,31%	3,17%	2,87%	-8,24%
Pekao Akcji Polskich	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00089	3,67%	1,37%	1,82%	-2,06%	3,67%	5,45%	-4,04%
Pekao Akcji Polskich	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00089	4,18%	1,42%	1,96%	-1,85%	4,18%	6,99%	-1,62%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				1,28%	0,75%	1,56%	-2,95%	1,28%	-2,31%	-0,38%
Pekao Akcji Amerykańskich	PLN	A	08.06.2000	PLPPTFI00121	25,73%	-1,39%	2,74%	9,40%	25,73%	11,04%	28,95%
Pekao Akcji Amerykańskich	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00121	26,37%	-1,35%	2,87%	9,67%	26,37%	12,73%	32,21%
Pekao Akcji Amerykańskich	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00121	27,00%	-1,31%	3,00%	9,95%	27,00%	14,42%	35,56%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				25,25%	1,38%	7,33%	8,30%	25,25%	22,51%	30,08%
Pekao Akcji Amerykańskich	USD	A	10.10.2003	PLPPTFI00121	24,14%	1,87%	8,06%	7,41%	24,14%	22,03%	20,25%
Pekao Akcji Amerykańskich	USD	I	10.10.2003	PLPPTFI00121	25,40%	1,98%	8,34%	7,95%	25,40%	25,77%	26,40%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	USD				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						



# RYNKI

31 grudnia 2019

## Akcyjne

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2019 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	PLN		08.02.2017	PLPPTFI00600	22,30%	2,46%	6,86%	7,16%	22,30%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				21,66%	1,43%	6,40%	5,67%	21,66%	20,58%	34,00%
Pekao Dynamicznych Spółek	PLN	A	20.01.2012	PLPPTFI00485	14,01%	4,17%	7,73%	2,98%	14,01%	-7,98%	6,64%
Pekao Dynamicznych Spółek	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00484	14,01%	4,17%	7,73%	2,98%	14,01%	-7,98%	6,64%
Pekao Dynamicznych Spółek	PLN	I	20.01.2012	PLPPTFI00485	15,14%	4,21%	7,95%	3,49%	15,14%	-4,73%	13,20%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				9,65%	2,41%	5,24%	0,50%	9,65%	-4,88%	13,30%
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	PLN	A	23.12.2010	PLPPTFI00436	11,60%	4,81%	8,65%	5,22%	11,60%	12,90%	2,30%
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00435	11,60%	4,81%	8,65%	5,22%	11,60%	12,90%	2,30%
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	PLN	I	23.11.2010	PLPPTFI00436	12,64%	4,88%	8,84%	5,69%	12,64%	15,61%	4,98%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				1,28%	0,75%	1,56%	-2,95%	1,28%	-2,31%	-0,38%
Pekao Megatrendy	PLN	A	04.06.2019	PLPPTFI00626		1,42%	4,68%	6,03%			
Pekao Megatrendy	PLN	E	04.06.2019	PLPPTFI00626		1,42%	4,68%	6,03%			
Pekao Megatrendy	PLN	I	04.06.2019	PLPPTFI00626		1,42%	4,68%	6,03%			
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				21,66%	1,43%	6,40%	5,67%	21,66%	20,58%	34,00%
Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	PLN	A	25.07.2005	PLPPTFI00204	6,76%	3,56%	4,95%	-1,79%	6,76%	-7,17%	3,79%
Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00203	6,76%	3,56%	4,95%	-1,79%	6,76%	-7,17%	3,79%
Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	PLN	I	25.07.2005	PLPPTFI00204	7,92%	3,65%	5,25%	-1,26%	7,92%	-3,40%	11,45%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				9,65%	2,41%	5,24%	0,50%	9,65%	-4,88%	13,30%
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	PLN		02.03.2007	PLPPTFI00303	16,36%	6,26%	10,01%	5,06%	16,36%	16,36%	9,85%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				16,05%	5,24%	8,00%	5,81%	16,05%	15,85%	13,44%
Pekao Akcji Małych i Śred. Spółek R. Rozwiniętych	PLN		10.04.2007	PLPPTFI00295	24,88%	2,39%	7,89%	7,71%	24,88%	13,62%	21,69%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				21,66%	1,43%	6,40%	5,67%	21,66%	20,58%	34,00%
Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	PLN		05.06.2007	PLPPTFI00287	16,28%	5,52%	10,82%	6,74%	16,28%	21,15%	14,71%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				13,21%	4,06%	7,22%	4,82%	13,21%	20,66%	20,83%
Pekao Akcji Europejskich	PLN	A	29.04.2004	PLPPTFI00147	21,38%	0,37%	2,85%	7,50%	21,38%	3,75%	13,58%
Pekao Akcji Europejskich	PLN	I	29.04.2004	PLPPTFI00147	22,58%	0,44%	3,09%	8,03%	22,58%	6,91%	19,41%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				25,57%	1,74%	6,66%	8,11%	25,57%	17,95%	27,72%
Pekao Akcji Europejskich	EUR	A	29.04.2004	PLPPTFI00147	22,47%	1,83%	5,62%	7,29%	22,47%	7,77%	15,08%
Pekao Akcji Europejskich	EUR	I	29.04.2004	PLPPTFI00147	23,61%	1,97%	5,84%	7,81%	23,61%	11,03%	20,93%
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 2019 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Zmiennej Alokacji	PLN		22.04.2009	PLPPTFI00378	0,00%	-0,23%	0,00%	0,16%	0,00%	3,22%	-0,47%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Zmiennej Alok. Rynku Amerykańskiego	PLN		13.01.2012	PLPPTFI00477	3,29%	0,00%	0,45%	1,43%	3,29%	6,13%	6,55%
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 2019 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Alter. Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu	PLN		07.03.2018	PLPPTFI00618	6,12%	0,87%	1,27%	2,16%	6,12%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	PLN		15.06.2015	PLPPTFI00576	4,41%	1,11%	1,78%	2,35%	4,41%	5,32%	
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						



## RYNKI

31 grudnia 2019

## Surowcowe

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2019 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Surowców i Energii	PLN		15.07.2008	PLPPTFI00345	7,85%	4,45%	4,07%	1,44%	7,85%	-9,78%	-16,34%
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.



**Pekao TFI**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

## RYNKI

31 grudnia 2019

Komentarz został zaktualizowany 17.01.2020 roku.

**Rok 2019 zakończył się pozytywnie dla inwestorów. Większość indeksów akcji wygenerowała dodatnie stopy zwrotu. Było to pochodną przede wszystkim ograniczenia ryzyka niepewności co do wojny handlowej pomiędzy USA i Chinami, mniejszych obaw o globalny wzrost gospodarczy, czy rozproszenia problemów geopolitycznych z brexitem na czele.**

Grudzień w kalendarzu makroekonomicznym rozpoczął się od publikacji dobrych danych z amerykańskiego rynku pracy. Liczba miejsc pracy poza rolnictwem wzrosła o 266 tys. w listopadzie, przy oczekiwanych 183 tys. Jednocześnie stopa bezrobocia spadła do 3,5% zrównując się z zeszłorocznymi minimami i najniższym „odczytem” (potocznie o publikowanych danych ekonomicznych) od 1969 roku. Nieco słabsze od poprzedniego odczytu były dane dotyczące wskaźników koniunktury ISM za listopad (wskaźniki wyprzedzające obrazujące koniunkturę w gospodarce, publikowane przez Institute for Supply Management). Dla przemysłu opublikowane wartości były na poziomie 48,1 pkt, a dla usług 53,9 pkt (50 pkt to granica oddzielająca wzrost od spadku aktywności gospodarczej).

W tym samym czasie finalne dane opublikowane przez Bureau of Economic Analysis (Biuro Analiz Gospodarczych w USA) wskazały, że dynamika PKB Stanów Zjednoczonych w III kwartale wyniosła 2,1% (w ujęciu rocznym). W konsekwencji na grudniowym posiedzeniu amerykańska Rezerwa Federalna (FED) zdecydowała o utrzymaniu stopy procentowej na niezmiennym poziomie (przedział od 1,5% do 1,75%), mimo niewielkich wzrostów inflacji w listopadzie. Indeks cen konsumpcyjnych w listopadzie wzrósł o 2,1% (rok do roku), wobec 1,8% miesiąc wcześniej w październiku. W Europie zagregowany odczyt PMI (odpowiednik wskaźnika ISM w Stanach Zjednoczonych) za listopad nie uległ zmianie i wyniósł 50,6 pkt. Wszystko to wzmocniło wrażenie, że FED obserwuje obecnie rozwój sytuacji i nie podejmie żadnych decyzji co do zmian stóp procentowych w dającej się przewidzieć przyszłości. Musimy jednak pamiętać, że cały czas mówimy o możliwości dalszych obniżek stóp w USA i nie ma żadnych oznak podwyżek stóp na horyzoncie. Ponadto, wśród istotnych informacji, które przyczyniły się do spadku niepewności na rynkach finansowych, była poprawa sytuacji na linii Stany Zjednoczone – Chiny. W konsekwencji część sankcji nałożonych na Kraj Środka zostanie wstrzymanych, a nowe taryfy celne nie wejdą w życie. Obecnie, z perspektywy oczekiwań inwestorów, istotne będzie sprawne podpisanie porozumienia kończącego pierwszą fazę uzgodnień i przystąpienie do kolejnej fazy negocjacji.

Wracając do Europy. Na swojej pierwszej konferencji prasowej po posiedzeniu Rady Prezesów Europejskiego Banku Centralnego (EBC) nowa prezes Christine Lagarde stwierdziła, że są pewne oznaki, iż dynamika spowolnienia wzrostu PKB w strefie euro zaczyna się stabilizować. Dużo wyjaśniło się też w sprawie brexitu, gdzie znaczna większość, jaką brytyjska partia konserwatywna osiągnęła w wyborach powszechnych w Wielkiej Brytanii, wskazuje na pewną jasność w sprawie planów wyjścia z UE. Niepewność związana z tym tematem, która ciążyła nad rynkami, obecnie, w opinii analityków, ma mniejszy wpływ na zachowanie się indeksów giełdowych.

W tym kontekście najbardziej rozwinięte rynki akcji odnotowały w grudniu stopę zwrotu w wysokości 1–3%, co oznacza, że stopy zwrotu w czwartym kwartale były na ogół w przedziale 5–10%, z pewnymi wyjątkami. I tak, podobnie jak w październiku i listopadzie, amerykański S&P 500 osiągnął nowy rekord wszechczasów tuż przed końcem miesiąca (konkretnie 27 grudnia), zamykając się na poziomie 3240 punktów. Mimo niewielkiego spadku w końcówce miesiąca inwestorzy udało się ostatecznie w grudniu zyskać + 3%, a czwarty kwartał zakończyć ze stopą zwrotu + 9,1%. Głównym beneficjentem tego wyniku był powszechnie stosowany indeks FANG + (od pierwszych liter amerykańskich spółek z sektora IT, czyli Facebook, Amazon, Netflix i Google), który wzrósł o 7,8% w grudniu i o 22,3% w czwartym kwartale.

W Europie wszystkie rynki akcji, które obserwujemy, odnotowały w grudniu pozytywne wyniki, przy wzroście indeksu MSCI Europe + 1,7% i + 4,5% w ostatnim kwartale.

Akcje azjatyckie podążały za światowymi trendami i osiągały przyzwoite stopy zwrotu, zarówno w grudniu, jak i w całym czwartym kwartale. W grudniu najlepiej wypadł w tym regionie Hongkong - indeks Hang Seng + 8,4%, odbijając się po wcześniejszym spadku z powodu niepokojów społecznych w byłej kolonii brytyjskiej.

Rynki wschodzące miały dość dobry miesiąc jeśli chodzi o wzrosty indeksów wyrażonych zarówno w dolarach amerykańskich, jak i walutach lokalnych.



**Pekao TFI**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

## RYNKI

31 grudnia 2019

Nieco inna sytuacja była na rynkach instrumentów o stałym dochodzie (np. obligacji). W grudniu krzywa rentowności w Stanach Zjednoczonych nabrała większej stromizny, w porównaniu do listopada, co oznacza, że zwiększyła się różnica w rentownościach między obligacjami krótko i długoterminowymi. Rentowności obligacji o dłuższym terminie zapadalności np. 10-letnich wzrosły z poziomu 1,78% do 1,92%, a o krótszym terminie 2 lat spadły z 1,62% do 1,57% (wzrost/spadek rentowności oznacza spadek/wzrost cen obligacji skarbowych). W tym otoczeniu, indeks amerykańskich obligacji skarbowych o okresie zapadalności od 3 do 5 lat (ICE BofAML 3-5 Year US Treasury Index) pozostał na niezmiennym poziomie, a indeks obligacji korporacyjnych o ratingu inwestycyjnym (ICE BofAML US Corporate Index) zyskał 0,31%. Amerykańskie i globalne obligacje high yield (ICE BofAML US HY oraz Global HY Index), zyskały odpowiednio 2,09% i 2,12%. Wyniki obligacji korporacyjnych wspierały zawężające się spread'y kredytowe (czyli w uproszczeniu spadająca różnica oprocentowania pomiędzy obligacjami korporacyjnymi a skarbowymi o tych samych okresach zapadalności). Indeks dolarowych obligacji skarbowych krajów z rynków wschodzących (JPM EMBI Global Diversified Index) zyskał 1,91%.

W przypadku rynku polskiego z całą pewnością mniej pozytywne tendencje obserwowane w gospodarce światowej w poprzednich miesiącach w zróżnicowanym stopniu przełożyły się na sytuację makroekonomiczną w krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Spośród krajów naszego regionu największą odpornością na spowolnienie charakteryzują się Węgry, z kolei gospodarka Czech hamuje najszybciej. W Polsce wzrost PKB znacząco spowolnił w III kw. 2019 z 4,6 do 3,9% r/r. Spowolnienie dotyczyło zarówno konsumpcji prywatnej, jak i inwestycji, do czego przyczyniło się ograniczenie nakładów inwestycyjnych przez samorządy. Inflacja według wstępnych danych za listopad zanotowała wzrost z 2,5 do 2,6% r/r, co w istotnej mierze wynikało z niskiej bazy z końca 2018 roku. W takim otoczeniu krajowa Rada Polityki Pieniężnej (RPP) pozostawiła stopy procentowe na niezmiennym poziomie. Analogiczne decyzje podjęły banki centralne Czech, Węgier i Rumunii.

Wyprzedaż obligacji na głównych rynkach skutkowałą presją na wzrost rentowności obligacji również w naszym regionie. W szczytowym momencie rentowności 10-letnich polskich obligacji skarbowych wzrosły o 20 pb. do 2,18%, co oznaczało spadek ich ceny o 1,8%. Ostatecznie ich rentowność na koniec listopada ukształtowała się na poziomie zbliżonym do końca października (2,00%), a stopa zwrotu z tych papierów kształtowała się na poziomie zera.

Z kolei indeksy akcji w Warszawie zakończyły grudzień minimalnymi wzrostami, przez co nasza giełda wyróżniała się negatywnie nie tylko na tle największych indeksów zachodnioeuropejskich i USA, ale przede wszystkim w stosunku do rynków wschodzących. Śmiało można powiedzieć, że ominęła nas hossa wywołana przez zapowiadane „zawieszenie broni” w wojnie handlowej między USA i Chinami oraz uspokojenie związane z procesem wyjścia Wielkiej Brytanii ze struktur Unii Europejskiej.

W grudniu małe i średnie spółki wchodzące w skład indeksów mWIG40 i sWIG80 zyskały odpowiednio 3,2% i 2,4%, podczas gdy indeks WIG20 zakończył miesiąc z wynikiem -0,4%. Jedną z przyczyn poprawiającej się relacji w zachowaniu indeksów mniejszych spółek, w tym przede wszystkim w ramach mWIG40, można upatrywać w zakupach akcji przez OFE w czwartym kwartale 2019 r., które we wcześniejszych latach więcej akcji sprzedawały niż ich kupowały (były sprzedającym akcje netto). Dodatkowo wsparciem dla polskich indeksów były pierwsze napływy w ramach PPK. Z drugiej strony należy zauważyć, iż indeksy te w grudniu wspierała także ich struktura, a mianowicie brak spółek paliwowych odpowiadających za istotną część spadków indeksu WIG20. Motorem dla wzrostów w ramach indeksu mWIG40 były z kolei spółki IT, średnie banki oraz spółki z sektora komunikacyjnego.

*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

## RYNKI

31 grudnia 2019

**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 Spółek
- Pekao Akcji – Aktywna Selekcja
- Pekao Małych i Średnich Spółek 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

**Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO****Fundusz parasolowy  
Pekao Funduszy Globalnych SFIO – subfundusze:**

- Pekao Spokojna Inwestycja
- 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 Spółek Rynków Rozwiniętych
- Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu
- Pekao Akcji Rynków Wschodzących

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

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

Prospekty informacyjne funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. zawierające szczegółowy opis czynników ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne fundusze, jak również: tabele 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](http://www.pekaotfi.pl). Lista prowadzących dystrybucję dostępna jest na [www.pekaotfi.pl](http://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, 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 Spółek Rynku Polskiego, Pekao Akcji - Aktywna Selekcja, Pekao Dynamicznych Spółek, Pekao Zrównoważony, Pekao Strategii Globalnej, Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny, Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych, Pekao Akcji Rynków Wschodzących, Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu, Pekao Akcji Amerykańskich, Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego, Pekao Akcji Europejskich, 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.

**Pekao TFI**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych



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](http://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), 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 2018 r. poz. 2286 ze zm.), 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.

