



Pekao Tygodnik

24.11.2020 r.

Materiał informacyjny Pekao TFI S.A.



Maciej Pielok, CFA
Nr licencji doradcy inwestycyjnego 761

Dzisiejsze informacje dotyczą m.in. :

#PekaoBazowy15Dywidendowy #PekaoKompas, #PekaoAlternatywnyAbsolutnejStopyZwrotu #PekaoMegatrendy

Wyniki niektórych rozwiązań produktowych (kategoria jednostek A)

Pełna lista funduszy wraz z ich wynikami jest dostępna na www.pekaotfi.pl

Wycena na 20.11.2020	1 tydzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	0,00%	0,67%	0,97%	4,87%	4,95%	12,72%	16,60%
Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	0,27%	1,03%	1,71%	-	-	-	-
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy*	0,08%	0,85%	1,45%	-0,92%	-0,17%	-1,25%	4,21%
Pekao Kompas	0,38%	1,37%	3,50%	7,07%	8,73%	10,54%	18,72%
Pekao Obligacji i Dochodu	0,59%	1,89%	3,21%	-1,74%	-0,25%	2,06%	14,77%
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	0,44%	0,53%	1,70%	4,22%	5,58%	6,37%	14,42%
Pekao Megatrendy	0,17%	3,73%	7,64%	8,95%	12,08%	-	-
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	3,13%	5,14%	7,42%	11,14%	18,82%	5,14%	26,55%

*Subfundusz Pekao Bazowy 15 Dywidendowy zmienił nazwę oraz politykę inwestycyjną na obecną w dniu 16.07.2020 r., Subfundusz Pekao Kompas zmienił nazwę na obecną w dniu 08.05.2019, a aktualną politykę inwestycyjną prowadzi od 29.01.2019r. Historyczne wyniki inwestycyjne funduszy inwestycyjnych nie są gwarancją osiągnięcia podobnych w przyszłości.

Zaprezentowane w materiale wyniki zostały przygotowane na podstawie danych, które nie były poddane badaniu ustawowemu przez biegłego rewidenta. Wyniki funduszy/ subfunduszy, prezentowane powyżej, nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej ani podatków obciążających uczestnika, uwzględniają zaś pobrane opłaty za zarządzanie.

Dane, publikacje i wydarzenia makroekonomiczne:

Trącone W oraz K widoczne jednocześnie w ścieżce aktywności gospodarczej.

Ankiety PMI wskazują na siłę przemysłu i tarapaty w usługach.

- ➔ Niezaprzeczalnie druga fala pandemii powoduje spowolnienie aktywności gospodarczej. Wszystko wskazuje na to, że recesja będzie mieć drugie dno w IV kw. 2020 r. Jednakże, według nas będzie to „płytsze” dno, a więc skala strat gospodarczych będzie dalece mniejsza niż podczas wiosennego załamania. Ścieżka globalnego PKB na wykresie powinna zatem z czasem przypominać „trącone W”. Od kuchni, trajektoria gospodarki dalej oddaje K-kształtną odbudowę gospodarczą. Niektóre sektory radzą sobie świetnie, inne są w tarapatkach. Widać to choćby w trwającej dobrej passie przemysłu na tle usług.
- ➔ W strefie euro, listopadowe odczyty wskaźników wyprzedzających, a dokładnie ankiet PMI wskazują na polepszenie rozwojowej tendencji w przemyśle (55,5 pkt.) oraz pogorszenie trendu spadkowego w usługach (41,3 pkt.). Za oceanem, o ile przemysł trzyma się też dobrze,

Schizmę widać również w twardych danych makro.

Stopa oszczędności gospodarstw domowych w USA spała,...

...ale może długo nie wrócić do niskich poziomów sprzed pandemii. Podobnie jak bezrobocie. Po pandemii pewnie zostaną „ekonomiczne bliźny”.

Według metodologii unijnej inflacja w Polsce jest najwyższa ze wszystkich krajów wspólnoty.

o tyle drastycznie różnie prezentują się nastroje w amerykańskim sektorze usług. PMI dla usług w USA wzrosło aż do poziomu 57,7 pkt. Tak duża dysproporcja (16 pkt.) pomiędzy USA i strefą euro pewnie będzie się zmniejszać wraz z pogarszającymi się statystykami pandemii w Stanach Zjednoczonych oraz opanowywaniem sytuacji w Europie.

- Już twarde dane makroekonomiczne z amerykańskiej gospodarki zdają się potwierdzać sygnali wspomnianych ankiet. Październikowa aktywność przemysłowa w USA odnotowała kosmetyczny wzrost (pozostaje ona jeszcze ok. 4,5% poniżej poziomu z początku roku), natomiast silnie powiązana z usługami sprzedaż detaliczna osunęła się w tym okresie w dół. Pomimo to poziom sprzedaży detalicznej pozostaje w USA zauważalnie powyżej poziomu z początku roku. Jak widać, amerykański konsument nie zawodzi pokładanych w nim oczekiwań i niezłomnie przejawia skłonność do wydawania, tym bardziej jeśli otrzymywał w ostatnich miesiącach bezpośredni zasiłek covidowy wyższy niż pensja z utraconej pracy. Do końca września (ostatni odczyt) stopa oszczędności amerykańskich gospodarstw domowych zdążyła spaść z rekordowych 33,6% do 14,3%. Stopa oszczędności mówi o tym, ile procent swojego dochodu na rękę odkładają amerykańskie rodziny. Przed pandemią Amerykanie odkładali ok. 7% swojego rozporządzalnego dochodu. Nie jest jednak powiedziane, że stopa oszczędności spadnie do tego poziomu. Podobnie, wysoce prawdopodobne wydaje się, że rynek pracy szybko nie wróci do rekordowej formy sprzed 10 miesięcy. Owo zjawisko relatywnie trwałych strat w gospodarce coraz częściej wskazywane jest w komentarzach analitycznych i określane jako „ekonomiczne bliźny”.
- Co natomiast skutecznie opiera się pandemii, to nasza krajowa inflacja. Mówiliśmy o niej w dwóch poprzednich nagraniach, mówimy dziś i myślę, że będziemy mówić coraz częściej. Inflacja jest wrogiem wszystkich oszczędzających, a szczególnie tych przyzwyczajonych do lokowania środków na lokatach bankowych, czy rozwiązaniach dłużnych opartych o obligacje skarbowe. Według ujednoliconej, europejskiej metodologii liczenia zmian cen konsumentów, mamy w Polsce do czynienia z najwyższą inflacją na tle całej Unii Europejskiej, tj. 3,8% r/r. Przypomnijmy, że wg metodologii GUS inflacja wynosi 3,1%.

Kolory rynku

Po dynamicznej pierwszej połowie miesiąca, nadszedł „bezwietrzny” tydzień na rynkach.

Tym razem Astra Zeneca ogłosiła 90% skuteczność swojej szczepionki,...

... pod warunkiem, że przyjmuje się tylko 1,5 dawki.

Premier Wielkiej Brytanii ogłosił plan Zielonej Rewolucji Przemysłowej oraz potwierdził zakaz sprzedaży samochodów spalinowych od 2030 r.

Zielona Przestrzeń to jeden z megatrendów, w który inwestujemy.

- Miniony tydzień był raczej spokojny, szczególnie na tle dużych emocji z pierwszej połowy listopada. Nie obserwowaliśmy znaczących ruchów cenowych ani na giełdach, ani na rynku długu. Nic specjalnego nie rzuca się w oczy. No może poza dalszą dobrą passą spółek energetycznych oraz relatywną słabością spółek z branży energii odnawialnej.
- Choć saga Brexitu trwa i zbliża się końcoworoczny deadline na wypracowanie umowy handlowej z Brukselą, to z przyjemnością skupimy się na dwóch innych, świeżych doniesieniach z Wielkiej Brytanii. Po pierwsze brytyjsko-szwedzka Astra Zeneca we współpracy z Uniwersyteciem Oksforda ogłosiła 90% skuteczność swojej szczepionki. Co ciekawe, kluczowe okazało się dawkowanie, gdzie powściągliwość procentowała. Najlepsze rezultaty – ów 90% skuteczności – osiągnięto na grupie pacjentów, która przyjęła najpierw pół dawki, a dopiero w drugim zastrzyku po miesiącu pełną drugą dawkę. U pacjentów, którzy otrzymali dwie pełne dawki, skuteczność wynosiła zaledwie 63%. Producent leku nie potrafi jeszcze wytłumaczyć tego fenomenu. My możemy z tego wnioskować, że przyspieszanie procesu wynajdowania szczepionki, może ograniczać jakość testowania. Najwyraźniej trzecie ogłoszenie o szczepionce to już nihil novi dla uczestników giełd – notowania nie wykazały zauważalnej reakcji.
- Kolejną ważną wiadomością z Wysp jest ogłoszenie planu Zielonej Rewolucji Przemysłowej, jako sposobu na tworzenie miejsc pracy po pandemii. W swoim 10-punktowym planie premier Boris Johnson zapowiedział dążenie do rozwoju energetyki atomowej, wodorowej i wiatrowej. Wielka Brytania ma też dołączyć do Norwegii w dążeniu do eliminacji samochodów spalinowych, jako pierwsze kraje w Europie. Zgodnie z nowo wprowadzonymi przepisami od 2030 r. w Wielkiej Brytanii obowiązywać ma zakaz sprzedaży diesli i „benzyniaków”. Odpowiedzialność spółek wobec środowiska i społeczeństwa już jest ważnym elementem w decyzjach inwestycyjnych gigantycznych firm inwestycyjnych oraz inwestorów indywidualnych. Spodziewamy się, że znaczenie tego czynnika będzie coraz większe. Na tym tle warto przypomnieć, że **#PekaoMegatrendy** jako jeden z megatrendów odzwierciedlanych w portfelu zdefiniował

„zieloną przestrzeń”. Dzięki temu w centrum zainteresowania zespołu Zarządzających jest wiele firm, które nie tylko są nadzieją dla środowiska naturalnego, ale też korzystają na wzroście świadomości inwestorów w tym zakresie.

Korona - Update

Przebieganie krzywej zachorowań w Europie, ale śmiertelność jeszcze rośnie.

Epicentrum nowych przypadków przenosi się ponownie do USA.

Brak zdecydowanych, skoordynowanych obostrzeń pandemicznych oraz podróże na święto dziękczynienia budzą nasz niepokój, co do skali trzeciego uderzenia COVID w USA.

Preferujemy obecnie konserwatywne podejście do ryzyka,...

...ale nie zupełne zamknięcie ryzykownych pozycji. Inflacja, behawiorystyka oraz statystyka zaprzeczają sensowność prób wycucia kierunku zmian notowań rynkowych.

Zarządzanie ryzykiem to nie tylko zmiana poziomu alokacji.

- ➔ Trzeci tydzień z rzędu hamuje średnio dzienne tempo nowych przypadków koronawirusa w Europie. Ze szczytu 7 listopada, gdy średnio notowano 215 tys. nowych zakażeń dziennie, spadło do 170 tys. w ostatni weekend. Niestety śmiertelność reaguje z opóźnieniem i póki co, nie wykazuje oznak spowalniania. Statystyki dla starego kontynentu osiągnęły nowy czarny rekord, średniodziennie na COVID umiera blisko 3300 osób, najwięcej od początku pandemii. W kwietniu było to 2950 zgonów dziennie.
- ➔ W tym samym czasie wykładniczo rosła liczba wykrywanych zachorowań w USA – z ok. 100 tys. średniodziennie po 1 tygodniu listopada do ok. 166 tys. obecnie. W USA śmiertelność wynosi ok 1,5 tys osób dziennie i można spodziewać się jej dynamicznego wzrostu.
- ➔ O ile w Europie w powalającej większości krajów wprowadzono silne obostrzenia pandemiczne, o tyle w USA środki zapobiegawcze są daleko w tyle za statystykami. W momencie, gdy ciężko mówić o sprawnym przekazaniu władzy w białym domu, jeszcze ciężiej oczekiwać federalnie wprowadzanych lockdown-ów. Decyzje o obostrzeniach pozostawione są więc władzom stanowym. W większości stanów środki bezpieczeństwa na tle Europy pozostają wręcz kosmetyczne. Do tego, w ten czwartek dziesiątki milionów Amerykanów ma zamiar podróżować do rodzin na obchody święta dziękczynienia. Sądzymy, że Amerykanie pewnie są właśnie na kursie kolizyjnym z brutalną rzeczywistością pogłębiającej się pandemii. Duża doza optymizmu (naszym zdaniem przesadzonego) odnośnie szczepionek, brak skoordynowanych działań federalnych oraz fiskalnych pakietów pomocowych, to w naszej ocenie koktajl sprzyjający raczej rozczarowaniom i strachowi.
- ➔ Tym samym, po bardzo dobrym okresie początku listopada, preferujemy obecnie konserwatywne podejście do podejmowania ryzyka w zarządzanych produktach. Z drugiej jednak strony, spójnie z wiodącą rynkową narracją, oczekujemy, że po trudnej zimie czeka nas silny rok odbudowy gospodarczej. Tym samym, wyzbywanie się obecnie wzrostowych elementów portfela rodzi wg nas potrójne ryzyko utraconych szans. Po pierwsze, nie sposób określić, czy giełdy będą reagować pozytywnie, czy negatywnie w końcówce roku. Przecież złe wiadomości z gospodarki i polityki mogą być wodą na młyn w dyskusjach o jeszcze większym „dodruku” pieniądza przez banki centralne. Po drugie, zamknięcie ryzykownej pozycji to łatwiejszy krok. Należy zadać sobie pytanie, czy wystarczy dyscypliny i odwagi by do niej wrócić. Po trzecie, inflacja nie śpi. Stąd jesteśmy zwolennikami nie ucieczki od ryzyka, ale zarządzania nim poprzez zmianę poziomu alokacji w akcje – cecha szczególnie obecna w **#PekaoKompas**, stosowanie większego rozproszenia w portfelu, dobieranie bardziej defensywnych spółek (np. w portfelach **#PekaoBazowy15Dywidendowy** czy **#PekaoMegatrendy**) oraz uwzględnianie alternatywnych klas aktywów w naszej palecie produktowej (np. **#PekaoAlternatywnyAbsolutnejStopyZwrotu**).

Ogłoszenia produktowe oraz linki do nowych materiałów

Nowe komentarze Zarządzających Funduszami

Na naszej stronie WWW zostały zamieszczone komentarze inwestycyjne do poszczególnych subfunduszy. Warto zajrzeć do nich, by docenić ważną rolę jaką w funduszach dłużnych pełni dywersyfikacja po różnych rynkach stopy procentowej w naszym regionie. W komentarzach znajdziecie też Państwo informacje o równoważeniu spółek cyklicznych i defensywnych w naszych strategiach (np. Pekao Bazowy 15 Dywidendowy), czy krytyczną ocenę perspektyw spółek farmaceutycznych w kadencji Joe Bidena (Pekao Megatrendy). Miłej lektury!

Inwestycyjne tematy z naszych prognoz:

#RotacjaSektorowa

- # zmiana preferencji inwestorów polegająca na przesuwaniu kapitału ze spółek działających w branżach defensywno-wzrostowych do spółek z sektorów o profilu wartościowo-cyklicznym. Innymi słowy „zmiana koni pociągowych” dla indeksów giełdowych ze spółek technologicznych i medycznych na inne sektory, np. przemysłowy czy materiałowy.

#WielobiegunowyŚwiat

- # kolejny etap tematu #WojnyHandlowe. Wysoce skomplikowana geopolityczna rywalizacja pomiędzy krajami (głównie USA i Chiny) o kontrolę nad handlem, danymi, kursami walutowymi. Temat powiązany z odwrotem globalizacji, zmieniający kierunki przepływu kapitału.

#WyborczaPolaryzacja

- # listopadowe wybory prezydenckie w USA oraz uzupełniające wybory do Senatu, pokazały dużą polaryzację amerykańskiego społeczeństwa. Wydaje się, że brak politycznego „środka” jest coraz bardziej charakterystycznym elementem scen politycznych dookoła świata. Sądzymy, że napięcia społeczne pozostaną z nami na długo po wyborach amerykańskich, a ryzyko polityczne weszło już permanentnie na wyższy poziom. Stąd, szczególnie w strategiach niebenchmarkowych, unikamy ryzyka czarno-białych scenariuszy politycznych oraz przykładamy dużą wagę do oceny otoczenia społecznego spółek oraz ich wpływu na to otoczenie.

#Drukujemy&Wydajemy

- # wobec dużych strat gospodarczych oraz rekordowego zadłużenia, według nas banki centralne wykorzystały już większość swojego arsenału. Jedyne co im pozostaje, to eskalacja dotychczasowych działań – poszerzanie i zwiększanie licznych programów skupu aktywów. Skuteczność polityki monetarnej jest ograniczona wobec zaburzonych mechanizmów transmisyjnych. Dodatkowe rezerwy nie przekładają się na wzrost akcji kredytowej. Firmy zamiast inwestować skupują akcje własne za środki pozyskane okazjonalnie z emisji obligacji. Sami bankierzy centralni podkreślają, że do efektywnego pobudzenia gospodarki niezbędna jest polityka fiskalna – m.in. większe programy wydatków rządowych, transfery pieniędzy bezpośrednio w ręce konsumentów. Pandemia przyspieszyła mariaż polityki monetarnej i fiskalnej. Ultratanie finansowanie zapewnia dziś komfortowe warunki do obsługi zadłużenia, rozdmuchiwanie budżetów i pompowania publicznych pieniędzy w gospodarkę. W tak ustawionej grze normy budżetowe przestały obowiązywać. W naszej opinii jedynym hamulcem dla podejścia „drukujemy i wydajemy” może okazać się inflacja. Ta jednak jest pożądana przez polityków by zmniejszyć realną wartość zadłużenia, niejako „wypalając” je inflacją.

Lista funduszy z zaznaczeniem strategii, których wyniki zostały opublikowane na str.1



**Fundusz parasolowy
Pekao FIO – subfundusze:**

- Pekao Konserwatywny
- Pekao Konserwatywny Plus
- Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2
- Pekao Obligacji Plus
- Pekao Bazowy 15 Dywidendowy
- Pekao Stabilnego Wzrostu
- Pekao Zrównoważony
- Pekao Dynamicznych Spółek
- Pekao Akcji – Aktywna Selekcja
- Pekao Matych 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 Samorządowych
- Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych
- 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 Matych 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

- fundusze dłużne krótkoterminowe
- fundusze obligacyjne
- fundusze stabilnego wzrostu
- fundusze zrównoważone
- fundusze akcyjne
- fundusze z ochroną kapitału
- fundusze surowcowe
- fundusze absolutnej stopy zwrotu
- fundusze aktywnej alokacji

Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2

- ➔ Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 jest subfunduszem obligacyjnym;
- ➔ subfundusz inwestuje do 100% aktywów w dłużne instrumenty finansowe, takie jak obligacje skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, obligacje rządowe krajów OECD oraz instrumenty rynku pieniężnego, a także depozyty bankowe;
- ➔ subfundusz może lokować do 40% aktywów w obligacje przedsiębiorstw zagranicznych denominowane w walutach obcych;
- ➔ pozostałe kategorie lokat mogą wynosić maksymalnie 20% aktywów subfunduszu;
- ➔ w celu ograniczenia ryzyka walutowego subfundusz może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

Cechy:

- ➔ możliwy wyższy potencjał wzrostu dzięki inwestowaniu części aktywów w starannie wyselekcjonowane obligacje przedsiębiorstw, które są zwykle wyżej oprocentowane od obligacji skarbowych przy średnim poziomie ryzyka inwestycyjnego;
- ➔ strategia uwzględniająca dynamiczną alokację pomiędzy poszczególnymi kategoriami papierów dłużnych, w zależności od bieżącej i przewidywanej sytuacji rynkowej.

Profil ryzyka

Niższe ryzyko

Potencjalnie niższy zysk

Wyższe ryzyko

Potencjalnie wyższy zysk

 1 2 **3** 4 5 6 7

Horyzont inwestycyjny

co najmniej

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

Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych

- ➔ Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych jest subfunduszem obligacyjnym, który lokuje minimum 60% wartości aktywów netto w jednostki uczestnictwa subfunduszu Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2 wydzielonego w ramach funduszu Pekao FIO, instrumenty finansowe o charakterze dłużnym (rozumiane głównie jako obligacje skarbowe oraz instrumenty rynku pieniężnego) oraz depozyty bankowe;
- ➔ do 40% wartości aktywów netto subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, w szczególności dających ekspozycję na obligacje wysokodochodowe (tzw. High Yield);
- ➔ subfundusz może lokować do 20% wartości aktywów netto w inne instrumenty finansowe niż wskazane powyżej;
- ➔ lokuje większość aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych;
- ➔ w celu ograniczenia ryzyka walutowego subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Cechy:

- ➔ szansa na osiągnięcie wyższych stóp zwrotu, w porównaniu do depozytów i lokat bankowych, przy umiarkowanym poziomie ryzyka;
- ➔ dostęp do wyselekcjonowanych obligacji wysokodochodowych (ang. high-yield bonds) z wielu regionów świata, emitowanych przez podmioty działające w różnych branżach - za pośrednictwem funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym;
- ➔ aktywna alokacja w części obligacji high yield - elastyczna polityka inwestycyjna pozwala zarządzającym dostosowywać skład portfela do aktualnej sytuacji w różnych segmentach rynku instrumentów dłużnych;
- ➔ duża dywersyfikacja lokat różne regiony świata oraz rodzaje obligacji;
- ➔ doświadczony zespół – za wyniki subfunduszu odpowiada zespół profesjonalistów, ekspertów z bogatą wiedzą i wieloletnim doświadczeniem.

Profil ryzyka

Niższe ryzyko

Potencjalnie niższy zysk

Wyższe ryzyko

Potencjalnie wyższy zysk

 1 2 **3** 4 5 6 7

Horyzont inwestycyjny

co najmniej

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

Pekao Bazowy 15 Dywidendowy

- ➔ Pekao Bazowy 15 Dywidendowy jest subfunduszem mieszanym, inwestującym głównie w dłużne instrumenty finansowe, takie jak obligacje skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe;
- ➔ do 50% aktywów stanowić mogą obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa;
- ➔ subfundusz inwestuje do 40% aktywów również w instrumenty o charakterze udziałowym, głównie akcje (koncentrując się na spółkach regularnie wypłacających dywidendę), oraz w tytuły uczestnictwa akcyjnych funduszy inwestycyjnych;
- ➔ może lokować część aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych;
- ➔ w celu sprawnego zarządzania portfelem i ograniczenia ryzyka walutowego subfundusz może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

Cechy:

- ➔ zwiększony potencjał zysku dzięki inwestowaniu części aktywów w akcje spółek regularnie wypłacających dywidendę;
- ➔ dywersyfikacja geograficzna pozwala wzbogacić portfel o zagraniczne instrumenty finansowe;
- ➔ korzystanie z potencjału rynku obligacji skarbowych i korporacyjnych.

Profil ryzyka

Niższe ryzyko

Potencjalnie niższy zysk

Wyższe ryzyko

Potencjalnie wyższy zysk

 1 2 **3** 4 5 6 7

Horyzont inwestycyjny

co najmniej

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

Pekao Kompas

- ➔ Pekao Kompas jest subfunduszem aktywnej alokacji;
- ➔ dąży do osiągnięcia dodatniej średniej rocznej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia ww. celu;
- ➔ lokuje aktywa przede wszystkim w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym oraz w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach globalnych, stosując elastyczne limity inwestycyjne;
- ➔ zaangażowanie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym a także w instrumenty o charakterze dłużnym może stanowić każdorazowo od 0% do 100% wartości aktywów;
- ➔ aktywa mogą być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagr. oraz depozyty bankowe;
- ➔ proporcje pomiędzy poszczególnymi kategoriami lokat mogą być elastycznie zmieniane w zależności od przewidywanej koniunktury rynkowej.

Cechy:

- ➔ aktywne zarządzanie – zarządzający subfunduszem elastycznie zmieniają skład portfela, uzależniając go od aktualnej koniunktury na rynkach finansowych;
- ➔ najlepsze pomysły inwestycyjne – do portfela subfunduszu dobierane są spółki, które, **w opinii zarządzających**, mają najlepsze perspektywy;
- ➔ wykorzystanie potencjału akcji – aktywnie zarządzany subfundusz z komponentem akcyjnym o niższym ryzyku niż w tradycyjnych funduszach akcji;
- ➔ skoncentrowany portfel akcyjny – zarządzający budują część udziałową portfela subfunduszu w oparciu o nieliczne, najbardziej interesujące spółki;
- ➔ doświadczony zespół zarządzających – portfelem subfunduszu zarządza zespół profesjonalistów, ekspertów z bogatą wiedzą i wieloletnim doświadczeniem.

Profil ryzyka

Niższe ryzyko

Potencjalnie niższy zysk

Wyższe ryzyko

Potencjalnie wyższy zysk

 1 2 **3** 4 5 6 7

Horyzont inwestycyjny

co najmniej

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

Pekao Obligacji i Dochodu

- ➔ Pekao Obligacji i Dochodu jest subfunduszem obligacyjnym;
- ➔ lokuje min. 70% wartości aktywów netto w tytuły uczest. funduszy zag. o charakterze dłużnym:
 - 1) dających ekspozycję na następujące segmenty rynków obligacji: obligacje korporacyjne wysokodochodowe – europejskie, globalne, amerykańskie, z rynków wschodzących; obligacje korporacyjne z rynków wschodzących; obligacje rządowe krajów z rynków wschodzących – denominowane w USD, denominowane w walutach lokalnych;
 - 2) o elastycznej polityce inwestycyjnej, mogących lokować aktywa na globalnych rynkach obligacji różnego typu, o zróżnicowanym poziomie ryzyka kredytowego i stopy procentowej;
- ➔ dla zapewnienia odpowiedniej płynności subfundusz może lokować aktywa m.in. w obligacje skarbowe oraz depozyty bankowe;
- ➔ lokuje znaczną część aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych; w celu ograniczenia ryzyka walutowego może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

Cechy:

- ➔ dostęp do wyselekcjonowanych obligacji wysokodochodowych (ang. high-yield bonds) z wielu regionów świata, emitowanych przez podmioty działające w różnych branżach - za pośrednictwem funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym;
- ➔ elastyczna polityka inwestycyjna pozwala zarządzającemu optymalnie dostosowywać skład portfela do aktualnej sytuacji w różnych segmentach rynku instrumentów dłużnych;
- ➔ możliwość otrzymywania bieżącego dochodu z inwestycji - automatyczna wypłata bieżącego dochodu co pół roku realizowana poprzez odkupywanie części jednostek uczestnictwa (pod warunkiem złożenia odpowiedniego zlecenia), przy czym wartość wypłacanego dochodu uzależniona jest od wyników subfunduszu.

Profil ryzyka

Niższe ryzyko **Wyższe ryzyko**
Potencjalnie niższy zysk Potencjalnie wyższy zysk



Horyzont inwestycyjny

co najmniej



Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu

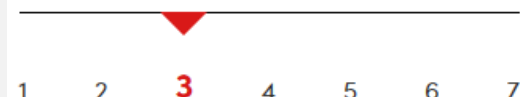
- ➔ Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu jest subfunduszem, który lokuje minimum 70% wartości aktywów netto w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne realizujące strategię absolute return rozumianą jako strategia, w ramach której środki są inwestowane w celu osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu niezależnie od koniunktury na poszczególnych rynkach finansowych, na przykład w różne nieskorelowane klasy aktywów;
- ➔ Dodatkowo do 30% wartości aktywów netto subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa innych, niż wskazane powyżej, funduszy zagranicznych;
- ➔ Dla zapewnienia odpowiedniej płynności subfundusz może lokować aktywa m.in. w obligacje skarbowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe;
- ➔ Subfundusz lokuje większość aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych; w celu ograniczenia ryzyka walutowego subfundusz zawiera transakcje na instrumentach pochodnych.

Cechy:

- ➔ strategia absolutnej stopy zwrotu - subfundusz dąży do osiągania dodatnich wyników niezależnie od warunków rynkowych;
- ➔ potencjał wielu różnych klas aktywów – subf. poszukuje alternatywnych źródeł zysków oraz dochodu poprzez elastyczne i aktywne inwestowanie na rynkach globalnych w różnorodne klasy aktywów, za pośrednictwem fund. zagranicznych;
- ➔ strategia niebenchmarkowa (brak wskaźnika odniesienia) - poprzez inwestowanie m.in. w fundusze zagraniczne realizujące strategię absolutnej stopy zwrotu, subfundusz posiada możliwość elastycznego dostosowania portfela do zmieniającej się sytuacji rynkowej - zarówno w zakresie klas aktywów, jak i geograficznego oraz sektorowego ich podziału;
- ➔ ograniczanie zmienności i zarządzanie ryzykiem – dzięki zastosowaniu zaawansowanych metod pomiaru i zarządzania ryzykiem, ograniczana jest zmienność i maksymalne spadki wartości inwestycji, co ma powodować zmienność niższą niż w funduszach akcyjnych przy porównywalnym potencjale wzrostu.

Profil ryzyka

Niższe ryzyko **Wyższe ryzyko**
Potencjalnie niższy zysk Potencjalnie wyższy zysk



Horyzont inwestycyjny

co najmniej



Pekao Megatrendy

- Pekao Megatrendy jest subfunduszem o charakterze akcyjnym;
- aktywa są lokowane przede wszystkim w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne), jak również te j.u. funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium RP lub tytuły uczestnictwa funduszy zagr. lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie przynajmniej 50% aktywów w akcje;
- do 35 % aktywów może być lokowane łącznie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym (w tym instrumenty rynku pieniężnego) oraz w depozyty bankowe, przy czym zaangażowanie w obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą będzie nie większe niż 20% aktywów;
- w przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN) subfundusz może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN.

Cechy:

- inwestowanie w globalne megatrendy - nowoczesne branże i sektory najlepiej oddające tendencje zmian światowej gospodarki; oczekujemy, że wyceny giełdowe spółek, które do nich należą, będą rosły szybciej niż indeksy akcji globalnych;
- usystematyzowany i zaplanowany proces inwestycyjny - dobór do portfela subfunduszu ok. 30-50 starannie wyselekcjonowanych spółek o solidnych fundamentach i perspektywach rozwoju (liderzy lub czołowe firmy z branży), co sprzyja stopniowej akumulacji i długofalowemu pomnażaniu kapitału;
- potencjał wzrostu - w założonym horyzoncie inwestycyjnym szansa na osiągnięcie wyższej stopy zwrotu od indeksów akcji globalnych, przy mniejszej zmienności niż w przypadku klasycznych strategii opartych o spółki wzrostowe;
- doświadczony zespół - za wyniki subfunduszu odpowiada zespół profesjonalistów, ekspertów z bogatą wiedzą i wieloletnim doświadczeniem w prowadzeniu tematycznych strategii.

Pekao Akcji – Aktywna Selekcja

- Pekao Akcji - Aktywna Selekcja jest subfunduszem akcyjnym;
- może inwestować do 100% aktywów w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, w szczególności w akcje polskich spółek notowanych na GPW w Warszawie;
- subfundusz lokuje przede wszystkim w niedowartościowane akcje spółek posiadające wysoki potencjał wzrostu, a także w akcje spółek uczestniczących w przejęciach i akwizycjach oraz przeprowadzających pierwsze oferty publiczne;
- udział dłużnych instrumentów finansowych, głównie obligacji skarbowych oraz lokat bankowych, nie przekracza 30% aktywów;
- może lokować część aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych;
- w celu sprawnego zarządzania portfelem i ograniczenia ryzyka walutowego subfundusz może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

Cechy:

- możliwy wysoki potencjał zysku dzięki inwestycjom na polskim rynku akcji, przy wysokim poziomie ryzyka;
- środki inwestorów są aktywnie zarządzane, tak by wykorzystać okazje inwestycyjne na rynku pierwotnym i wtórnym.

Profil ryzyka

Niższe ryzyko

Potencjalnie niższy zysk

Wyższe ryzyko

Potencjalnie wyższy zysk

1 2 3 4 5 **6** 7

Horyzont inwestycyjny

co najmniej

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

Profil ryzyka

Niższe ryzyko

Potencjalnie niższy zysk

Wyższe ryzyko

Potencjalnie wyższy zysk

1 2 3 4 5 **6** 7

Horyzont inwestycyjny

co najmniej

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

Informacja prawna

Niniejszy materiał ma charakter informacyjny i został przygotowany przez Pekao TFI S.A. w celu reklamy i promocji funduszy/subfunduszy. Nie stanowi on oferty w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny, 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 ani usługi doradztwa prawnego i 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. 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. Jeśli nie wskazano inaczej, dane makroekonomiczne oraz dot. indeksów rynkowych, pochodzą z serwisu Bloomberg. Jeżeli w materiale zawarte są hiperłącza do serwisów internetowych nie będących własnością Pekao TFI S.A., Pekao TFI S.A. nie ponosi odpowiedzialności za zawartość oraz dostępność tych serwisów internetowych. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym materiale, wyrażają wyłącznie opinie ich autora. Powielanie, publikowanie bądź rozpowszechnianie w jakikolwiek inny sposób całości lub części materiału bez zgody Pekao TFI S.A. jest zabronione.

UWAGA! Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem wynikającym z wahań cen na rynkach, zmian wysokości stóp procentowych, kursów walut itp. Informacje na temat wyników osiągniętych w przeszłości dostępne są na stronie www.pekaotfi.pl i w Kluczowych Informacjach Dla Inwestorów (KII). Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikiem inwestycyjnym funduszu/subfunduszu i jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa, a także od wysokości pobranych opłat manipulacyjnych i opłat za zarządzanie, które obniżają wartość inwestycji, kategorii jednostek uczestnictwa oraz obowiązków podatkowych obciążających uczestnika, w szczególności wysokości podatku od dochodów kapitałowych. Wysokość i zasady ustalania i pobierania wskazanych opłat zawiera prospekt informacyjny. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej jest uzależniona od wysokości dokonywanej wpłaty oraz salda wszystkich kont uczestnika objętych prawem akumulacji wpłat zgodnie z prospektem i statutem danego funduszu. Historyczne wyniki inwestycyjne nie są gwarancją osiągnięcia podobnych w przyszłości. Fundusz inwestycyjny nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik funduszu inwestycyjnego powinien mieć świadomość możliwości osiągnięcia zysku, ale również poniesienia straty przynajmniej części wpłaconych środków. Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą być jedyną podstawą do podejmowania decyzji inwestycyjnych. Odpowiedzialność za decyzje podjęte wyłącznie na podstawie niniejszego materiału ponoszą jego odbiorcy. **Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej zalecane jest zapoznanie się z prospektem informacyjnym odpowiedniego funduszu zawierającym szczegółowy opis czynników ryzyka związanego z inwestowaniem i zwięzły opis praw uczestników, a także kluczowymi informacjami dla inwestorów oraz informacjami dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, które, wraz z tabelami opłat i sprawozdaniami finansowymi funduszy/subfunduszy, dostępne są w jęz. polskim u podmiotów prowadzących dystrybucję oraz na www.pekaotfi.pl. Pełna lista funduszy/subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. oraz lista prowadzących dystrybucję dostępna jest na www.pekaotfi.pl.** Informacje na temat połączeń, przekształceń oraz zmian nazw funduszy i subfunduszy znajdują się 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 Bazowy 15 Dywidendowy (poprzednio Pekao Stabilnego Inwestowania) do 85%, Pekao Zrównoważony do 100%, Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2 do 100%, Pekao Obligacji Samorządowych do 100%, Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych do 100%.

Aktywa funduszu Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO mogą być inwestowane do 100% w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: 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.

Aktywa subfunduszy Pekao Spokojna Inwestycja, Pekao Zmiennej Alokacji, Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego, Pekao Kompas, Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu oraz funduszu Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO mogą być lokowane do 100% wartości w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa RP lub NBP.

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.

Ze względu na skład portfela inwestycyjnego subfunduszy (możliwy znaczny udział instrumentów finansowych o charakterze udziałowym) Pekao Akcji Polskich, Pekao Kompas, Pekao Megatrendy, Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego, Pekao Akcji – Aktywna Selekcja, Pekao Dynamicznych Spółek, Pekao Zrównoważony, Pekao Strategii Globalnej, Pekao Stra-

tegiej 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, 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 Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych (do 100% wartości aktywów) może być lokowana w inne kategorie lokat niż papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, tj. jednostki uczestnictwa subfunduszu Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2 wydzielonego w ramach Pekao FIO.

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.

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, Pekao Kompas 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.

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 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 zakładowemu. Pekao TFI S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.