

Rynki

**Materiał
dla Uczestników
Funduszy Pekao**

stan na 28.02.2021 r.



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

RYNKI

28 lutego 2021

Dłużne Krótkoterminowe

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2021 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Spokojna Inwestycja	PLN	A	17.12.2009	PLPPTFI00394	0,15%	0,00%	0,23%	0,85%	1,72%	4,75%	8,70%
Pekao Spokojna Inwestycja	PLN	I	14.01.2021	PLPPTFI00394		-0,02%					
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					0,14%	-0,12%	0,31%	0,93%	1,62%	3,66%	7,97%
Pekao Obligacji Samorządowych	PLN	A	27.11.2019	PLPPTFI00725	-0,03%	-0,08%	-0,02%	0,45%	1,73%		
Pekao Obligacji Samorządowych	PLN	I	14.01.2021	PLPPTFI00725		-0,07%					
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Konserwatywny	PLN	A	17.09.2001	PLPPTFI00014	0,32%	0,06%	0,46%	1,46%	2,17%	5,38%	9,49%
Pekao Konserwatywny	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00014	0,32%	0,06%	0,46%	1,46%	2,17%	5,38%	9,49%
Pekao Konserwatywny	PLN	I	11.09.2002	PLPPTFI00014	0,32%	0,06%	0,46%	1,46%	2,17%	5,38%	9,49%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					0,14%	-0,12%	0,31%	0,93%	1,62%	3,66%	7,97%
Pekao Konserwatywny Plus	PLN	A	11.09.2013	PLPPTFI00527	0,60%	0,09%	0,86%	2,27%	2,36%	5,97%	10,36%
Pekao Konserwatywny Plus	PLN	E	11.09.2013	PLPPTFI00527	0,60%	0,09%	0,86%	2,27%	2,36%	5,97%	10,36%
Pekao Konserwatywny Plus	PLN	I	11.09.2013	PLPPTFI00527	0,59%	0,08%	0,85%	2,32%	2,50%	6,64%	11,43%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					0,14%	-0,12%	0,31%	0,93%	1,62%	3,66%	7,97%

Obligacyjne

Nazwa funduszu / subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2021 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Obligacji Plus	PLN	A	13.06.1995	PLPPTFI00055	-0,61%	-0,90%	-0,53%	0,54%	3,27%	9,67%	14,06%
Pekao Obligacji Plus	PLN	E	11.09.2002	PLPPTFI00055	-0,61%	-0,90%	-0,53%	0,54%	3,27%	9,67%	14,06%
Pekao Obligacji Plus	PLN	I	11.09.2002	PLPPTFI00055	-0,61%	-0,90%	-0,53%	0,54%	3,27%	9,67%	14,06%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,55%	-0,82%	-0,36%	0,72%	2,56%	8,18%	13,23%
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	PLN	A	02.05.2002	PLPPTFI00113	0,09%	-1,17%	0,05%	3,74%	-1,45%	17,99%	10,77%
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	PLN	I	01.03.2004	PLPPTFI00113	0,09%	-1,17%	0,05%	3,74%	-1,45%	17,99%	10,77%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	USD	A	01.08.2002	PLPPTFI00113	-0,82%	-0,59%	0,37%	2,84%	3,87%	8,33%	18,81%
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	USD	I	02.03.2004	PLPPTFI00113	-0,82%	-0,59%	0,37%	2,84%	3,87%	8,33%	18,81%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	USD				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Obligacji Europejskich Plus	PLN	A	06.06.2003	PLPPTFI00139	-0,94%	-0,84%	0,58%	4,68%	5,03%	8,40%	3,26%
Pekao Obligacji Europejskich Plus	PLN	I	01.03.2004	PLPPTFI00139	-0,94%	-0,84%	0,58%	4,68%	5,03%	8,40%	3,26%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Obligacji Europejskich Plus	EUR	A	06.06.2003	PLPPTFI00139	-0,76%	-0,38%	-0,29%	1,85%	0,77%	0,29%	-0,38%
Pekao Obligacji Europejskich Plus	EUR	I	01.03.2004	PLPPTFI00139	-0,76%	-0,38%	-0,29%	1,85%	0,77%	0,29%	-0,38%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	EUR				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Obligacji Strategicznych	PLN	A	23.10.2007	PLPPTFI00311	-0,56%	-0,46%	0,62%	2,62%	2,40%	6,40%	17,56%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,80%	-0,61%	-0,22%	1,41%	0,31%	4,38%	13,11%
Pekao Obligacji i Dochodu	PLN	A	09.07.2014	PLPPTFI00543	0,33%	0,17%	1,51%	4,03%	1,34%	4,03%	19,51%
Pekao Obligacji i Dochodu	PLN	I	28.01.2021	PLPPTFI00543		0,20%					
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,80%	-0,61%	-0,22%	1,41%	0,31%	4,38%	13,11%
Pekao Dłużny Aktywny**	PLN	A	07.03.2018	PLPPTFI00618	-0,94%	-1,03%	0,19%	1,54%	2,03%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,82%	-1,19%	-0,61%	0,86%	3,85%	11,40%	15,62%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	PLN	A	01.04.2010	PLPPTFI00410	-0,66%	-0,90%	-0,44%	0,99%	2,94%	10,72%	14,93%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	PLN	E	01.04.2010	PLPPTFI00410	-0,66%	-0,90%	-0,44%	0,99%	2,94%	10,72%	14,93%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	PLN	I	01.04.2010	PLPPTFI00410	-0,66%	-0,90%	-0,44%	0,99%	2,94%	10,72%	14,93%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,55%	-0,82%	-0,36%	0,72%	2,56%	8,18%	13,23%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	PLN	A	04.07.2012	PLPPTFI00493	-0,81%	-1,10%	-0,74%	0,45%	3,07%	10,61%	14,86%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	PLN	E	04.07.2012	PLPPTFI00493	-0,81%	-1,10%	-0,74%	0,45%	3,07%	10,61%	14,86%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	PLN	I	04.07.2012	PLPPTFI00493	-0,79%	-1,15%	-0,65%	0,58%	3,37%	11,56%	16,55%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,55%	-0,82%	-0,36%	0,72%	2,56%	8,18%	13,23%

** W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu w dniu 4 grudnia 2020 r. zaprezentowane wyniki za 3 miesiące, 6 miesięcy, 1 rok, 3 lata oraz 5 lat osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania



RYNKI

28 lutego 2021

Obligacyjne

Nazwa funduszu / subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2021 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	PLN	A	16.07.2020	PLPPTFI00733	-0,30%	-0,59%	0,08%	1,67%			
Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	PLN	I	22.01.2021	PLPPTFI00733		-0,59%					
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,55%	-0,82%	-0,36%	0,72%	2,56%	8,18%	13,23%

Stabilnego Wzrostu

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2021 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	PLN	A	22.06.2012	PLPPTFI00501	-0,17%	-0,42%	0,51%	2,05%	3,38%	-1,89%	6,52%
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	PLN	E	22.06.2012	PLPPTFI00501	-0,17%	-0,42%	0,51%	2,05%	3,38%	-1,89%	6,52%
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	PLN	I	22.06.2012	PLPPTFI00501	-0,15%	-0,46%	0,47%	2,05%	3,60%	0,62%	11,82%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,21%	-0,24%	2,41%	4,49%	9,73%	4,73%	14,10%

Pekao Stabilnego Wzrostu	PLN	A	16.09.1996	PLPPTFI00071	0,59%	0,13%	3,15%	6,42%	10,38%	5,02%	14,88%
Pekao Stabilnego Wzrostu	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00071	0,59%	0,13%	3,15%	6,42%	10,38%	5,02%	14,88%
Pekao Stabilnego Wzrostu	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00071	0,59%	0,14%	3,15%	6,40%	10,36%	6,41%	18,16%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,21%	-0,24%	2,41%	4,49%	9,73%	4,73%	14,10%

Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny	PLN	A	16.09.2015	PLPPTFI00584	-0,39%	0,00%	0,79%	3,90%	6,58%	13,79%	26,63%
Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny	PLN	I	14.01.2021	PLPPTFI00584		-0,02%					
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,09%	-0,12%	1,52%	4,72%	6,95%	8,79%	17,19%

Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego	PLN	A	20.11.2013	PLPPTFI00535	-0,33%	0,91%	3,04%	7,21%	3,04%	3,04%	16,08%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						

Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego	PLN	A	12.01.2015	PLPPTFI00550	1,14%	1,29%	3,25%	6,54%	15,58%	16,39%	36,64%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						

Pekao Dochodu USD	PLN	A	11.05.2016	PLPPTFI00592	0,37%	-1,00%	-0,18%	2,36%	-2,52%	19,49%	
Pekao Dochodu USD	USD	A	11.05.2016	PLPPTFI00592	-0,68%	-0,68%	0,00%	1,39%	2,46%	9,40%	
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 2021 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Kompas	PLN	A	25.08.2011	PLPPTFI00469	1,26%	0,37%	2,85%	6,11%	12,38%	12,19%	26,48%
Pekao Kompas	PLN	I	18.01.2021	PLPPTFI00469		0,41%					
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				1,99%	1,26%	3,47%	6,81%	9,67%	7,79%	19,78%

Zrównoważone

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2021 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Zrównoważony	PLN	A	28.07.1992	PLPPTFI00063	0,40%	0,38%	4,45%	8,00%	10,61%	-1,92%	14,36%
Pekao Zrównoważony	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00063	0,40%	0,38%	4,44%	7,99%	10,61%	-0,60%	18,24%
Pekao Zrównoważony	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00063	0,40%	0,38%	4,48%	8,14%	10,98%	0,72%	21,01%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,51%	-0,02%	4,47%	6,84%	13,24%	1,06%	19,52%

Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	PLN	A	25.07.2005	PLPPTFI00212	0,88%	-0,05%	1,53%	6,84%	9,09%	23,67%	26,36%
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	PLN	E	25.07.2005	PLPPTFI00212	0,88%	-0,05%	1,53%	6,84%	9,09%	23,67%	26,36%
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	PLN	I	25.07.2005	PLPPTFI00212	nie dotyczy						
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				1,34%	0,64%	3,61%	6,82%	10,88%	10,59%	24,65%

Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	USD	A	25.07.2005	PLPPTFI00212	-0,06%	0,53%	1,80%	5,93%	14,97%	13,51%	35,43%
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	USD	I	25.07.2005	PLPPTFI00212	nie dotyczy						
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	USD				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						

Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	PLN	A	05.05.2006	PLPPTFI00238	1,78%	-1,90%	5,60%	10,04%	21,36%	15,30%	53,47%
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	PLN	I	29.01.2021	PLPPTFI00238		-1,90%					
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						

Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku	PLN	A	03.07.2006	PLPPTFI00253	0,38%	-0,75%	3,42%	11,54%	21,29%	8,59%	39,43%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						

Pekao Alternatywny - Globalnego Dochodu	PLN	A	11.02.2015	PLPPTFI00568	-0,45%	0,18%	0,18%	3,68%	4,08%	4,77%	17,31%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						

Pekao Strategii Globalnej	PLN	A	17.10.2008	PLPPTFI00360	0,09%	0,58%	1,79%	5,48%	10,73%	15,70%	31,82%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				1,34%	0,64%	3,61%	6,82%	10,88%	10,59%	24,65%



RYNKI

28 lutego 2021

Akcyjne

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2021 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Akcji Amerykańskich	PLN	A	08.06.2000	PLPPTFI00121	3,17%	1,61%	5,74%	13,16%	27,52%	42,74%	59,25%
Pekao Akcji Amerykańskich	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00121	3,17%	1,60%	5,74%	13,17%	27,52%	44,05%	62,34%
Pekao Akcji Amerykańskich	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00121	3,18%	1,60%	5,78%	13,35%	28,06%	46,11%	66,31%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				4,83%	3,28%	9,28%	17,02%	35,89%	39,85%	77,44%
Pekao Akcji Amerykańskich	USD	A	10.10.2003	PLPPTFI00121	2,22%	2,19%	6,07%	12,18%	34,37%	31,01%	70,71%
Pekao Akcji Amerykańskich	USD	I	10.10.2003	PLPPTFI00121	2,21%	2,17%	6,11%	12,36%	34,95%	34,11%	78,31%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	USD				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	PLN	A	08.02.2017	PLPPTFI00600	1,88%	1,96%	5,17%	10,72%	21,02%	19,47%	
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				2,04%	1,46%	6,34%	13,29%	28,56%	26,90%	66,19%
Pekao Dynamicznych Spółek	PLN	A	20.01.2012	PLPPTFI00485	8,46%	3,83%	17,02%	23,33%	40,44%	15,14%	42,91%
Pekao Dynamicznych Spółek	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00484	8,46%	3,83%	17,02%	23,33%	40,44%	15,14%	42,91%
Pekao Dynamicznych Spółek	PLN	I	20.01.2012	PLPPTFI00485	8,42%	3,79%	17,09%	23,49%	41,00%	18,06%	50,29%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				7,24%	3,31%	13,78%	16,22%	37,62%	15,65%	45,11%
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	PLN	A	23.12.2010	PLPPTFI00436	6,45%	3,13%	12,94%	19,63%	35,30%	22,33%	57,51%
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00435	6,45%	3,13%	12,94%	19,63%	35,30%	22,33%	57,51%
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	PLN	I	23.11.2010	PLPPTFI00436	6,48%	3,10%	13,03%	19,91%	35,89%	25,40%	62,63%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				2,20%	1,18%	9,41%	13,15%	22,70%	-4,80%	18,66%
Pekao Megatrendy	PLN	A	04.06.2019	PLPPTFI00626	2,69%	3,11%	6,25%	12,02%	27,98%		
Pekao Megatrendy	PLN	E	04.06.2019	PLPPTFI00626	2,69%	3,11%	6,25%	12,02%	27,98%		
Pekao Megatrendy	PLN	I	04.06.2019	PLPPTFI00626	2,74%	3,14%	6,23%	12,13%	nie dotyczy		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				2,04%	1,46%	6,34%	13,29%	28,56%	26,90%	66,19%
Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	PLN	A	25.07.2005	PLPPTFI00204	7,96%	4,02%	14,70%	20,02%	31,07%	6,45%	34,16%
Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00203	7,96%	4,02%	14,70%	20,02%	31,07%	6,45%	34,16%
Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	PLN	I	25.07.2005	PLPPTFI00204	8,00%	4,06%	14,82%	20,21%	31,69%	9,51%	42,13%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				7,24%	3,31%	13,78%	16,22%	37,62%	15,65%	45,11%
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	PLN	A	02.03.2007	PLPPTFI00303	4,35%	0,58%	10,77%	20,33%	28,19%	4,60%	56,24%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				3,89%	0,80%	9,83%	18,65%	24,11%	11,04%	51,22%
Pekao Akcji Małych i Śred. Spółek R. Rozwiniętych	PLN	A	10.04.2007	PLPPTFI00295	3,84%	2,79%	8,63%	19,29%	22,02%	16,95%	33,74%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				2,04%	1,46%	6,34%	13,29%	28,56%	26,90%	66,19%
Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	PLN	A	05.06.2007	PLPPTFI00287	3,05%	-1,31%	8,45%	18,12%	36,89%	12,34%	68,50%
Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	PLN	I		PLPPTFI00287		-1,36%					
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				3,74%	-0,06%	10,09%	18,46%	28,98%	15,36%	59,62%
Pekao Akcji Europejskich	PLN	A	29.04.2004	PLPPTFI00147	0,19%	1,48%	3,95%	11,22%	10,92%	8,31%	16,22%
Pekao Akcji Europejskich	PLN	I	29.04.2004	PLPPTFI00147	0,19%	1,50%	4,01%	11,42%	11,40%	10,88%	21,40%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				1,31%	1,52%	5,26%	11,82%	14,88%	14,34%	38,31%
Pekao Akcji Europejskich	EUR	A	29.04.2004	PLPPTFI00147	0,42%	1,89%	3,05%	8,23%	6,38%	0,17%	12,13%
Pekao Akcji Europejskich	EUR	I	29.04.2004	PLPPTFI00147	0,43%	2,02%	3,14%	8,44%	6,96%	2,61%	17,16%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	EUR				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Akcji Polskich	PLN	A	18.12.1995	PLPPTFI00089	2,54%	2,04%	10,01%	13,51%	14,88%	-10,10%	12,60%
Pekao Akcji Polskich	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00089	2,51%	2,00%	9,96%	13,51%	14,86%	-8,91%	16,42%
Pekao Akcji Polskich	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00089	2,51%	2,01%	10,04%	13,72%	15,35%	-7,58%	19,28%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				2,20%	1,18%	9,41%	13,15%	22,70%	-4,80%	18,66%



RYNKI

28 lutego 2021

Surowcowe

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2021 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Surowców i Energii	PLN	A	15.07.2008	PLPPTFI00345	8,87%	6,13%	13,05%	14,59%	17,56%	1,03%	9,07%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						

z Ochroną Kapitału

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2021 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Zmiennej Alokacji	PLN	A	22.04.2009	PLPPTFI00378	-0,52%	-0,52%	-0,75%	-0,52%	2,70%	4,31%	5,30%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao Zmiennej Alok. Rynku Amerykańskiego	PLN	A	13.01.2012	PLPPTFI00477	-0,14%	-0,14%	-0,14%	0,00%	3,33%	6,56%	9,83%
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 2021 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	PLN	A	15.06.2015	PLPPTFI00576	0,17%	0,09%	2,11%	4,03%	5,92%	7,59%	19,77%
Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	PLN	I	19.01.2021	PLPPTFI00576		0,14%					
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						

PPK

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2021 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	PLN		13.12.2019	PLPPTFI00717	-0,19%	-0,39%	0,00%	0,88%	3,09%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao PPK 2025	PLN		29.11.2019	PLPPTFI00634	0,09%	-0,63%	2,12%	6,23%	12,03%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,14%	-0,43%	1,43%	3,71%	8,41%		
Pekao PPK 2030	PLN		29.11.2019	PLPPTFI00642	0,53%	-0,18%	4,05%	9,17%	16,84%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,10%	-0,14%	3,12%	6,39%	12,82%		
Pekao PPK 2035	PLN		29.11.2019	PLPPTFI00659	0,89%	0,18%	5,27%	10,91%	19,02%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,30%	0,10%	4,47%	8,43%	16,40%		
Pekao PPK 2040	PLN		29.11.2019	PLPPTFI00667	1,14%	0,35%	6,19%	12,30%	20,80%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,37%	0,19%	4,83%	8,84%	17,13%		
Pekao PPK 2045	PLN		29.11.2019	PLPPTFI00675	1,13%	0,35%	6,53%	12,85%	22,39%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,47%	0,25%	5,77%	10,65%	20,23%		
Pekao PPK 2050	PLN		29.11.2019	PLPPTFI00683	1,15%	0,35%	6,62%	12,82%	21,96%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,47%	0,30%	5,82%	10,55%	20,09%		
Pekao PPK 2055	PLN		29.11.2019	PLPPTFI00691	1,23%	0,44%	6,79%	13,10%	22,26%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,44%	0,25%	5,74%	10,39%	19,99%		
Pekao PPK 2060	PLN		04.12.2019	PLPPTFI00709	0,72%	0,27%	6,61%	12,54%	21,51%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,38%	0,18%	5,83%	10,67%	20,77%		

Zaprezentowane w materiale wyniki funduszy/subfunduszy 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.

* 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 16.03.2021 roku.

Świat finansów nie lubi próżni. Po tym, jak w wyniku szczepień na COVID-19 zaczęła wzrastać odporność obywateli USA, a wskaźniki hospitalizacji zaczęły spadać, uwaga inwestorów przeniosła się z pandemii koronawirusa na inne tematy. Tym razem były to analizy postepidemicznego wzrostu i jego konsekwencji. Przede wszystkim takich jak wyższa inflacja – traktowana jako pochodna silniejszego wzrostu gospodarczego prognozowanego wraz z przyspieszeniem wprowadzenia szczepionki. Inwestorzy zaczęli przy tym dyskontować także efekty bodźca finansowego (pakietu wspomagającego gospodarkę) o wartości około 1,9 biliona dolarów. Rynek zdawał się wyciągać jednoznaczne wnioski z tych analiz: wzrost oczekiwań inflacyjnych na rynku i 2-3 podwyżki stóp procentowych przez amerykański Fed w kolejnych 2 latach.

Wnioski te nie były obojętne dla rynków finansowych. Podwyżki stóp oznaczają zazwyczaj wzrost rentowości obligacji. Z racji tego, że miałyby nastąpić one szybciej – zaczęły rosnąć rentowności obligacji o dłuższych terminach zapadalności, np. 10-letnich. Przypomnijmy tylko, że wzrost rentowności obligacji to spadek ich cen. Tym samym temat pandemii zaczyna, po ponad roku królowania, odchodzić na drugi plan. W szczególności, że za oceanem powoli chyba widać widać koniec – według deklaracji tamtejszych władz do połowy wakacji wszyscy dorośli Amerykanie mogą być już zaszczepieni. W dużym uproszczeniu można stwierdzić, że w lutym amerykańskie i europejskie giełdy rosły, a azjatyckie spadały. Inwestorzy zaś skupieni byli przede wszystkim na trwających w Europie obostrzeniach i problemach z dostępnością szczepionki przeciwko koronawirusowi. Z kolei w USA sezon publikacji wyników kwartalnych przez spółki napawał optymizmem. Firmy liczą na udaną drugą połowę roku, o ile nie będzie kolejnych problemów związanych z pandemią. W trakcie ostatnich tygodni istotnie wzrosły rentowności długoterminowych obligacji skarbowych. Tym samym wielu inwestorów zadało sobie pytanie: skoro obligacje oferują rentowności nawet powyżej 1,5% , czy nie warto ponownie się nimi zainteresować? Z drugiej strony – czy taka sytuacja nie zaszkodzi rynkom akcji?

Amerykański indeks skupiający pięćset największych firm notowanych na tamtejszym parkiecie – S&P 500 – luty zaczął od wzrostów. Kiedy jednak rentowności obligacji zaczęły rosnać, inwestorzy stali się bardziej ostrożni, przez co indeks spadł. Nie był to jednak duży spadek i ostatecznie drugi miesiąc w roku indeks ten zakończył z wynikiem o 2,8% wyższym niż go rozpoczął. Zdecydowana większość firm, które opublikowały swoje raporty, wykazała się niespodziewanie wysokimi zyskami, co w naszej opinii zdecydowanie pomogło rynkowi. Jednocześnie warto zwrócić uwagę, że inwestorzy, w większości, uwierzyli już w „normalizację” postcovidową. Zakładają przy tym, że w przyszłości ewentualne ogniska pandemii w Ameryce będą łatwiejsze do opanowania. W konsekwencji pewne branże, które podczas pandemii osiągały gorsze wyniki, jak na przykład przemysł naftowy czy banki, zaczęły się „odradzać” i swoimi wynikami przewyższają te branże, które w warunkach początku pandemii radziły sobie lepiej od nich.

W Europie zdecydowana większość indeksów giełdowych wykazała dodatnie zwroty – MSCI Europe w lutym zyskał na wartości 2,4%. Tym samym na rynkach europejskich panował podobny trend jak za oceanem. Giełdowym nastrojom na Starym Kontynencie udzielił się optymizm z USA, pomimo tego, że progres szczepień przeciw koronawirusowi po naszej stronie Atlantyku jest znacznie powolniejszy niż w Stanach. Inwestorzy przyjęli najwyraźniej dłuższy horyzont czasowy. Europejskim parkietom sprzyjała tym samym struktura branżowa, która jest „przeważona” w sektory cykliczne, tj. takie, które mogą najbardziej skorzystać na odmrozeniu gospodarki po pandemii.

Patrząc na sytuację rynkową z punktu widzenia gospodarki łatwo zauważyć, że wskaźniki koniunktury za luty potwierdzają kontynuację dobrej passy w sektorze przemysłowym zarówno w USA, jak i w strefie euro. Ma to miejsce przy jednoczesnej słabszej sytuacji w sektorze usług (w USA wolniejszy wzrost, a w strefie euro spadek aktywności), na co mają wpływ związane z epidemią obostrzenia.

Z kolei dane makroekonomiczne z Polski potwierdziły spadek PKB w minionym roku o 2,8%. Jednocześnie wstępne dane o inflacji za styczeń i luty (oparte już o nowe wagi w koszyku inflacyjnym) wskazały stabilny poziom dynamiki cen – wzrost 2,6% r/r w styczniu oraz 2,4% r/r w lutym.

Jak na obecną sytuację zareagowały władze monetarne? W lutym amerykański Fed i Europejski Bank Centralny (ECB) nie podejmowały decyzji o stopach procentowych, banki centralne Czech i Węgier pozostawiły je na niezmiennym poziomie, tak samo jak polska Rada Polityki Pieniężnej, która zostawiła je na dotychczasowym poziomie (0,10%). W naszej opinii, o ile wzrost rentowności w USA znajduje uzasadnienie w relatywnie silnej sytuacji gospodarczej, a także – perspektywie rekordowej stymulacji fiskalnej i szybkim tempie szczepień, o tyle sytuacja w Europie jest odmienna. Sektor usług w większości krajów europejskich notuje kolejny miesiąc spadku aktywności, skala stymulacji fiskalnej jest znacznie mniejsza niż za oceanem, a postęp w szczepieniach jest znacznie wolniejszy.



RYNKI

28 lutego 2021

Jednocześnie inwestorzy wyceniają znaczące podwyżki stóp procentowych w Czechach, na Węgrzech i w Polsce. W naszym przekonaniu łączna skala zacieśnienia polityki pieniężnej w tych krajach będzie mniejsza niż obecne wyceny rynkowe. Naszym zdaniem lutowa przecena na rynkach obligacji stwarza okazję uzupełnienia portfeli papierami o znacznie wyższej rentowności.

Co dalej?

Za nami początek roku ze zróżnicowanym zachowaniem na rynkach obligacji i akcji. Dobre nastroje z końcówki minionego roku, wspierane doniesieniami o szczepionkach, zwiększają prawdopodobieństwo, że ożywienie w globalnej gospodarce będzie w tym roku kontynuowane, a przynajmniej – w kolejnym kwartale czy dwóch. Z drugiej strony nadmierny optymizm i rosnące rentowności obligacji sprawiają, że rynki finansowe są nieco bardziej podatne na korekty. Niezależnie od tego, naszym zdaniem, poprawa w światowej gospodarce powinna wspierać odbudowę zysków spółek, a tym samym – rynki obligacji korporacyjnych i akcji w dłuższym terminie.

W przypadku krajowych obligacji stoimy na stanowisku, że ruch wzrostowy rentowności dokonał się zbyt szybko i wyceny rynkowe zakładają istotne zacieśnienie monetarne (podwyżki stóp procentowych) w Polsce i innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej, które – naszym zdaniem – nie zrealizuje się w takiej skali. Oznacza to, że w kolejnych miesiącach może nastąpić spadek rentowności obligacji i znacząca poprawa ich wycen. Nie wykluczamy także scenariusza, w którym w kolejnych miesiącach rentowności te ustabilizują się na obecnych poziomach. Oba te scenariusze według nas mogą przynieść w środowisku niskich stóp procentowych satysfakcjonujące - stopy zwrotu z inwestycji w papiery dłużne ze względu na znacznie wyższą niż w poprzednich miesiącach bieżącą rentowność portfeli wielu naszych funduszy obligacji.

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

W nadchodzących miesiącach życzymy Państwu udanych inwestycji z Pekao TFI oraz zdrowia!

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

28 lutego 2021

**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 Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego
- Pekao Akcji Polskich
- Pekao Megatrendy

**Fundusz parasolowy
Pekao Strategie Fundusze 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 Dłużny Aktywny
- 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 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/subfundusze i zwięzły opis praw uczestników, jak również: tabele opłat, sprawozdania finansowe funduszy/subfunduszy, kluczowe informacje dla inwestorów oraz informacje dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego dostępne są w jęz. polskim 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 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%. 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 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.

**Pekao TFI**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Aktywa subfunduszy Pekao Spokojna Inwestycja, Pekao Zmiennej Alokacji, Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego, Pekao Kompas, Pekao Dłużny Aktywny 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 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, 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 Dłużny Aktywny) 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.

Niniejszy materiał ma charakter informacyjny i został przygotowany przez Pekao TFI S.A. w celu reklamy i promocji funduszy/subfunduszy. Nie należy go traktować jako oferty funduszy inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu przepisów kodeksu cywilnego, 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, a także nie jest formą świadczenia pomocy prawnej ani doradztwa podatkowego. 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. Dane odnoszą się do przeszłości i nie stanowią pewnego wskaźnika na przyszłość. Informacje zawarte w niniejszym materiale 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. Odpowiedzialność za wszelkie decyzje podjęte na podstawie niniejszego materiału ponoszą wyłącznie jego odbiorcy.

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. 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.

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.