



Pekao Tygodnik

20.07.2021 r.

Materiał informacyjny Pekao TFI S.A.



Maciej Pielok, CFA
Nr licencji doradcy inwestycyjnego 761

Dzisiejsze informacje dotyczą m.in.:

#PekaoObligacjiDynamicznaAlokacjaFIO #PekaoBazowy15Dywidendowy #PekaoStrategiiGlobalnejkonserwatywny #PekaoKompas #PekaoMegatrendy #PekaoAkcjiAktywnaSelekcja

Wyniki niektórych rozwiązań produktowych (kategoria jednostek A)

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

Wycena na 16.07.2021 r.	1 tydzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy
Pekao Konserwatywny	0,04%	-0,02%	0,00%	0,25%	2,04%	4,75%	8,78%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	0,21%	0,06%	0,08%	-0,56%	1,47%	9,53%	14,08%
Pekao Dłużny Aktywny*	0,10%	-0,66%	-0,19%	-1,60%	-	-	-
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy*	-0,08%	-0,66%	-0,25%	0,92%	3,70%	4,51%	7,30%
Pekao Kompas*	-0,36%	-0,85%	-0,36%	3,03%	8,73%	15,67%	25,45%
Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	-0,17%	0,00%	-0,17%	0,78%	6,27%	9,76%	15,04%
Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny	-0,08%	0,61%	0,45%	3,43%	10,30%	17,00%	25,64%
Pekao Megatrendy	-2,11%	-0,74%	-2,39%	9,88%	27,83%	-	-
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	0,06%	3,35%	2,14%	23,76%	43,65%	60,02%	82,48%

*Subfundusz Pekao Bazowy 15 Dywidendowy zmienił nazwę oraz strategię inwestycyjną na obecną w dniu 16.07.2020 r., Subfundusz Pekao Kompas zmienił nazwę na obecną w dniu 08.05.2019 r., a aktualną politykę inwestycyjną prowadzi od 29.01.2019 r., Pekao Dłużny Aktywny zmienił nazwę z Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu w dniu 04.12.2020 r. oraz tego dnia nastąpiła także istotna zmiana polityki inwestycyjnej subfunduszu, w związku z czym wyniki zaprezentowane za okres 12 i 36 miesięcy osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania. 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.

NBP prognozuje znacznie wyższą inflację...

- ➔ Szanując wakacyjny luz zaczniemy od zagadnienia już powszechnie znanego, oswojonego, niebudzącego zdziwienia – inflacji. Zarówno w Polsce jak i w strefie euro, czy USA obserwujemy kontrast pomiędzy wysokimi odczytami dynamiki cen, a gołębimi wypowiedziami decydentów w bankach centralnych. Zaczniemy od krajowych statystyk. GUS potwierdził inflację na poziomie 4,4% w czerwcu, a Narodowy Bank Polski opublikował najświeższą prognozę zmian cen w Polsce. NBP istotnie podniósł swoje oczekiwania w stosunku do poprzedniej projekcji z marca – środek prognozy na bieżący rok wynosi już nie 3,1%, ale 4,2%. Na przyszły rok polski bank centralny szacuje o pół punktu procentowego wyższą inflację, tj. 3,3%. Zwracamy uwagę, że według najnowszej projekcji aż przez połowę objętego nią horyzontu czasowego (2

... ale nie widzi uzasadnienia dla podwyżek stóp procentowych.

Analicyści oczekują początku zacieśniania monetarnego w Polsce w 1 kw. 2022 r.

EBC zmieniło cel inflacyjny na symetryczny, w praktyce dopuszczając wyższą inflację.

EBC rekomenduje uwzględnienie we wskaźniku inflacji również kosztów mieszkania.

Szczegółowe rozbieżności ostatniego odczytu inflacji w USA (5,4%) nie pozwala ocenić jakie jest ryzyko jej dalszego wzrostu.

Można jednak wg nas z dużą pewnością założyć, że stopy procentowe pozostaną niższe od inflacji przez jeszcze wiele kwartałów.

Jednakże wpływ odczytów inflacyjnych na rynek jest coraz słabszy i nie stoją one na przeszkodzie do wzrostu cen obligacji skarbowych.

lata) inflacja ma być wyższa od celu inflacyjnego. Pomimo to konferencja prasowa z prezesem Glapińskim uwypukliła, że zdaniem naszych wódcarzy polityki pieniężnej nie są jeszcze spełnione warunki do podnoszenia stóp procentowych w Polsce. Na ten zestaw warunków składają się według naszych interpretacji trzy elementy: 1) niezagrożony pandemią wzrost gospodarczy, 2) inflacja powyżej 3,5% w horyzoncie prognozy, 3) powrót pełnego zatrudnienia. Wystąpienie prezesa NBP, pomimo wyższej prognozy inflacji, skłoniło wielu analityków ekonomicznych do przesunięcia swoich prognoz pierwszej podwyżki z końca bieżącego roku na pierwszy kwartał 2022 r. My chcemy podkreślić, że takie warunkowe podejście do zmian stóp procentowych daje RPP dużo swobody do opóźniania reakcji na wyższe ceny.

→ Ten trend przyzwolenia na wyższą inflację przez dłuższy czas zapoczątkował w ubiegłym roku amerykański FED, stawiając sobie za cel kontrolę średniej inflacji oraz kładąc nacisk na przywrócenie pełnego zatrudnienia. W ślady Amerykanów poszedł niedawno EBC, który zmienił określenie swojego celu inflacyjnego z „blisko, ale poniżej 2%” na po prostu 2%. W praktyce oznacza to dopuszczenie wyższych odchyśleń inflacji w górę. Warto też napomknąć, że EBC zarekomendował zmianę koszyka inflacyjnego dla wskaźnika HICP. Jest to zharmonizowany indeks inflacji konsumenckiej, czyli inflacja liczona tak samo dla wszystkich krajów UE. Wg rekomendacji ta metodologia miałaby w większym stopniu uwzględniać koszty mieszkania. Obecnie jest to zaledwie niskie kilka procent koszyka, podczas gdy w USA czynsze i ich ekwiwalenty stanowią aż 1/3 branż pod uwagę cen. To pewnie krok w dobrą stronę, jednakże naszym zdaniem nie należy się spodziewać rewolucji w wysokości inflacji. Mowa o podwyższeniu odczytów o jedną, dwie bądź maksymalnie kilka dziesiątych punktu procentowego. Najbardziej zauważalnym dla nas efektem może być wzrost rozbieżności pomiędzy inflacją liczoną przez GUS a Eurostat, ponieważ czynsze w Polsce charakteryzowały się do tej pory dużo większą zmiennością niż w strefie euro.

→ Kończąc jeszcze o inflacji, nie sposób nie podkreślić, że jest ona globalną zgorą. Wystarczy przytoczyć najświeższy odczyt inflacji z USA na poziomie 5,4% r/r, który okazał się aż o pół punktu procentowego wyższy od oczekiwań. Szybciej niż myśleli analitycy drożały używane auta, hotele i transport lotniczy. Dane niestety nie odpowiadają na kluczowe pytanie – na ile wzrost cen jest przejściową bolączką. Można znaleźć argumenty za tym, że to nie koniec zaskoczeń inflacyjnych. Pierwsze dwa z brzegu to: a) ogromny, odłożony popyt konsumpcyjny finansowany z ponad 5000 miliardów USD nadmiarowych oszczędności zgromadzonych globalnie w pandemii oraz b) rosnące ceny najmu i płace mogące dalej napędzać spiralę wzrostu cen. Ale można też złożyć przekonującą obronę tezy, że po otwarciu gospodarki i wypaleniu się pierwszej fali entuzjazmu w konsumentach i firmach wygra ostrożność, a powracające fale pandemii skutecznie będą ograniczać wzrost gospodarczy i mogą wręcz wymusić kolejną falę stymulacji. Nie sposób dziś powiedzieć, która wersja wydarzeń wygra. Możemy natomiast z dużą pewnością stwierdzić 2 rzeczy. Po pierwsze, wg nas inflacja wyższa od stóp procentowych, a zatem także zapewne od oprocentowania lokat czy obligacji skarbowych stałokuponowych, pozostanie z nami przez jeszcze przynajmniej kilka kwartałów (choć przypomnijmy, że Biały Dom w USA zakłada całą dekadę ujemnych realnie stóp procentowych). Dlatego w takim scenariuszu, jeśli celem inwestora jest ochrona realnej wartości nabywczey swoich oszczędności, to nie obejdzie się bez podejmowania ryzyka inwestycyjnego. Wierzmy, że wehikułami, które mają dużą rolę do odegrania na tym polu są oferowane przez nas strategie mieszane, np. **#PekaoBazowy15Dywidendowy**, **#PekaoKompas**, czy **#PekaoStrategiiGlobalnejkonserwatywny**. Po drugie, odczyty inflacji oraz szerzej mówiąc mocne dane makroekonomiczne należy według nas oddzielić od reakcji rynków na te dane.

→ Co mamy na myśli? Po publikacji zaskakująco wysokiej inflacji w USA, ceny tamtejszych obligacji skarbowych praktycznie nie drgnęły. W Polsce na rynku instrumentów dłużnych też praktycznie zero reakcji. Ba, równo miesiąc temu pisaliśmy¹ o niełatwym żywocie niedźwiedzi na rynku obligacji. W tym tygodniu, po już prawie dwóch miesiącach wzrostu cen obligacji skarbowych w USA czy strefie euro, obserwowaliśmy wręcz kapitulację niedźwiedzi. Rentowności obligacji spadły o kilkanaście punktów bazowych w przeciągu zaledwie jednego dnia (ich ceny wzrosły), co było zauważalne w wycenie za 19 lipca 2021 jako skokowy wzrost notowań funduszy obligacyjnych, np. **#PekaoObligacjiDynamicznaAlokacjaFIO**. Jest to żywy przykład

¹ <https://pekaotfi.pl/strefa-klienta/rynki/pekao-tygodnik-15-06-2021-r>

Narrację inflacyjną zdaje się zastępować debata o zagrożeniach dla wzrostu gospodarczego na jesieni.

Według nas istnieje ryzyko korekty, ale nie bessy na giełdach.

Okresy „przeastoju” czy nawet wahania w dół wycen funduszy mieszanych, w tym Pekao Kompas, są naturalnym i nieodłącznym elementem ich strategii.

tego, że na rynkach finansowych najbardziej liczy się zmiana oczekiwań inwestorów. Ci najwyraźniej już zdyskontowali wzrosty inflacji i swoją uwagę kierują na to co będzie dalej. Być może właśnie obserwujemy istotną zmianę narracji rynkowej, która skupia się wokół zagrożeń dla wzrostu gospodarczego, z nowymi wariantami koronawirusa na czele. Ciężko wg nas spodziewać się, że COVID-owi mutanci ponownie doprowadzą do zamknięcia gospodarek. Jednak można już sobie wyobrazić, że wpłyną na skłonność do wydawania pieniędzy przez firmy i konsumentów, szczególnie w tych branżach, gdzie konieczny jest fizyczny kontakt. To potencjalnie zły omen dla usług, a te jak wiemy są głównym filarem rozwiniętych gospodarek. Problem polega więc wg nas na tym, że rynki finansowe mogły za szybko i zbyt ochoczo zdyskontować wzrost gospodarczy w przyszłych kwartałach poprzez wyższe wyceny akcji, surowców, obligacji korporacyjnych. Przyszłość może być w gospodarce bardzo dobra, ale jeśli inwestorzy oczekiwali wyśmienitej, to rozczarowanie może odbić się na cenach ryzykownych aktywów. Dlatego również od wiosny trochę „straszymy” korektą, widząc coraz większy optymizm na rynkach, coraz bardziej odbiegający od rzeczywistości. Ewentualną korektę, której załóżki być może właśnie obserwujemy, mamy zamiar wykorzystywać na zakupy, by zwiększać udział agresywniejszych instrumentów w portfelach. Dalej sądzimy, że stopniowe budowanie pozycji w ryzykownych, wzrostowych klasach aktywów jako strategia dla inwestorów indywidualnych ma duży sens, a przejściowe okresy słabości i strachu na rynkach warto wykorzystać do przyspieszenia zakupów. W horyzoncie kolejnych kwartałów oczekujemy bowiem, że giełdy nie powiedziały jeszcze swojego ostatniego słowa i jako bazowy scenariusz przyjmujemy kontynuację hossy. Wierzymy, że politycy, którzy zasmakowali na całym świecie słodczy wydawania dodrukowanych pieniędzy nie będą w stanie oprzeć się tej pokusie i częściej niż rzadziej będziemy obserwować próby stymulacji gospodarki. Pierwsze ruchy widać w Chinach, gdzie bank centralny znów przestawia się na mocniejsze wspieranie aktywności ekonomicznej - dopiero co zmniejszono tam stopę wymaganych rezerw obowiązkowych w bankach, tym samym ułatwiając ekspansję akcji kredytowej.

→ Obecnie ważne wydaje nam się, by wybierać takie akcje spółek, które nawet jeśli przejściowo potanieją w korekcie, to w perspektywie kolejnych 2-5 lat mają solidne perspektywy rozwoju biznesu. W to podejście naturalnie wpisują się **#PekaoMegatrendy**, **#PekaoAkcjiAktywna-Selekcja** oraz **#PekaoBazowy15Dywidendowy**. W **#PekaoKompas** przyjmujemy bardziej krótkoterminowe podejście do oceny poszczególnych składników portfela, nie przywiązując się do żadnej konkretnej branży czy rynku (Europa, USA czy Polska). W odpowiedzi na spływające do nas pytania odnośnie „płaskiego wykresu” **#PekaoKompas** w ostatnich 2-3 miesiącach chcemy podkreślić, że jest to naturalny i nieodłączny element takiej strategii. Czasem trzeba poczekać kilka, kilkanaście tygodni zanim rynek zweryfikuje, czy nasza teza inwestycyjna odnośnie poszczególnych spółek okaże się słuszna. Obecnie w części „kompasowych” spółek wyczekujemy na sezon wyników i mamy nadzieję na pozytywne zaskoczenia, które będą katalizatorem wzrostu cen ich akcji. Obserwowana w ostatnich tygodniach realizacja zysków i spadki cen akcji w branżach cyklicznych, wrażliwych na omówioną dziś narrację wokół wzrostu gospodarczego, była utrudnieniem dla wzrostu notowań tego funduszu. Pozostaje on wierny swojemu podejściu i konsekwentnie poszukuje okazji inwestycyjnych. Udział akcji w portfelu uzależnia właśnie od tego, ile takich okazji znajdzie. Obecnie jest ich ok. 20%, czyli bliżej dolnego, historycznego przedziału alokacji w akcje (historycznie wahała się ona od niskich kilkunastu procent do prawie czterdziestu). Niezmiennie motto w tej strategii to ciągła, ciężka praca analityczna u podstaw i brak miejsca na sentymenty do poszczególnych walorów.

Ogłoszenia produktowe oraz linki do nowych materiałów

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

- # Zeszłoroczne 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. Naszym zdaniem 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. Ultra tanie finansowanie zapewnia dziś komfortowe warunki do obsługi zadłużenia, rozdmuchiwania 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 Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego
 -  Pekao Akcji Polskich
 -  Pekao Megatrendy

-  **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 Strategie Funduszowe SFIO – subfundusze:**
-  Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny
 -  Pekao Strategii Globalnej
 -  Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny
 -  Pekao Zmiennej Alokacji
 -  Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego
 -  Pekao Kompas

-  **Fundusz parasolowy Pekao Walutowy FIO – subfundusze:**
-  Pekao Obligacji Europejskich Plus
 -  Pekao Obligacji Dolarowych Plus
 -  Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego
 -  Pekao Akcji Europejskich
 -  Pekao Akcji Amerykańskich

 **Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO**

-  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 Konserwatywny

- Lokuje aktywa przede wszystkim w depozyty bankowe oraz w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, np. obligacje skarbowe emitowane przez Skarb Państwa, inne państwa członkowskie UE lub należące do OECD, obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą. Instrumenty finansowe mogą być nabywane w związku z zawarciem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu;
- W celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z lokat w instrumenty finansowe denominowane w walucie obcej może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych;
- Udział innych instrumentów finansowych niż lokaty, o których mowa powyżej, nie może przekraczać 20% wartości aktywów Pekao Konserwatywny
- Duration zmodyfikowane portfela (średnia ważona okresów otrzymywania przepływów pieniężnych z tytułu posiadania obligacji) subfunduszu jest nie dłuższe niż 1 rok.

Cechy:

- wygodne narzędzie do lokowania okresowych nadwyżek finansowych zwłaszcza w sytuacji, gdy koniunktura nie sprzyja inwestycjom w akcje;
- umiarkowanie niskie ryzyko wahań wartości jednostki uczestnictwa;
- przenoszenie środków do innego subfunduszu (zamiana jednostek uczestnictwa) w ramach Pekao FIO nie powoduje powstania obowiązku podatkowego (podatek od dochodów kapitałowych jest pobierany dopiero przy odkupieniu).

Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO

- Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO jest funduszem obligacyjnym;
- fundusz inwestuje do 100% aktywów w dłużne instrumenty finansowe, takie jak obligacje skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, obligacje rządowe krajów OECD, instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe;
- lokaty w obligacje o niskim ratingu kredytowym nie mogą przekraczać 25% aktywów funduszu;
- lokaty w inne niż dłużne instrumenty finansowe oraz depozyty bankowe mogą wynosić maksymalnie 20% aktywów funduszu;
- fundusz może również inwestować w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych;
- w celu ograniczenia ryzyka walutowego fundusz może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

Cechy:

- możliwy wyższy potencjał wzrostu w stosunku do klasycznych funduszy obligacji skarbowych (dzięki inwestowaniu części aktywów w starannie wyselekcjonowane obligacje przedsiębiorstw) przy umiarkowanym poziomie ryzyka inwestycyjnego;
- strategia uwzględniająca dynamiczną alokację pomiędzy poszczególnymi kategoriami papierów dłużnych, w zależności od bieżącej i przewidywanej sytuacji rynkowej.

Profil ryzyka



Horyzont inwestycyjny



1 rok 2 lata 3 lata 4 lata 5 lat

Profil ryzyka



Horyzont inwestycyjny



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

Pekao Dłużny Aktywny

- ➔ Może lokować całość aktywów w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, w tym obligacje skarbowe krajów zaliczanych do tzw. rynków wschodzących, realizujących strategię mającą na celu osiągnięcie dodatniej stopy zwrotu niezależnie od koniunktury na poszczególnych rynkach finansowych (strategia absolute return), instrumenty rynku pieniężnego, obligacje municypalne (np. obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego RP, regionalne władze publiczne państwa członkowskiego UE lub państwa należące do OECD oraz obligacje emitowane przez podmioty realizujące wspólnie z lokalnymi władzami publicznymi projekty inwestycyjne), listy zastawne oraz depozyty bankowe;
- ➔ Inwestuje oprócz instrumentów finansowych w PLN również w denominowane w walutach obcych;
- ➔ W celu sprawnego zarządzania lub w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe i kursy walut oraz instrumenty pochodne zabezpieczające ryzyko kredytowe.

Cechy:

- ➔ światowy portfel – lokowanie środków subfunduszu w starannie wyselekcjonowane instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, przede wszystkim w długoterminowe obligacje skarbowe polskie, jak również krajów zaliczanych do tzw. rynków wschodzących (obligacje denominowane w EUR lub USD oraz obligacje w lokalnej walucie danego kraju);
- ➔ aktywna selekcja w ramach każdej grupy instrumentów finansowych dobieranych do portfela oraz aktywna alokacja pomiędzy nimi;
- ➔ strategia wykorzystująca globalne trendy w segmencie obligacji skarbowych i oferująca klientom możliwość międzynarodowej dywersyfikacji portfela;
- ➔ potencjał wzrostu – inwestowanie części aktywów w obligacje skarbowe rynków rozwijających się, które są szybko rosnącą klasą aktywów na świecie i w długim terminie mogą osiągać atrakcyjne stopy zwrotu;
- ➔ wysoka płynność – budowanie całości portfela wyłącznie w oparciu o płynne aktywa.

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.

Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny

- Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny jest subfunduszem o charakterze mieszanym;
- subfundusz lokuje od 10% do 35% wartości aktywów netto w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, inwestujących na globalnych rynkach akcji;
- subfundusz może lokować łącznie do 30% wartości aktywów netto w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej;
- dla zapewnienia odpowiedniej płynności subfundusz może lokować aktywa m.in. w obligacje skarbowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe;
- subfundusz lokuje znaczną część aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych;
- w celu ograniczenia ryzyka walutowego subfundusz zawiera transakcje na instrumentach pochodnych.

Cechy:

- dywersyfikacja – inwestycja w portfel zagranicznych funduszy o zróżnicowanej polityce inwestycyjnej, zarówno obligacyjnych, jak i akcyjnych, lokujących aktywa w różne branże, stwarza szansę na wypracowanie zadowalających wyników przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka spadku wartości portfela i ograniczaniu zmienności wartości jednostki uczestnictwa;
- ostrożne podejście do inwestowania w akcje – biorąc pod uwagę konstrukcję benchmarku, zagraniczne fundusze akcyjne będą stanowiły ok. 30% wartości portfela subfunduszu;
- wykorzystanie wiedzy oraz doświadczenia globalnych firm zarządzających aktywami na całym świecie - dobór do portfela najlepszych, w ocenie zarządzającego, rozwiązań z grupy kilkuset zagranicznych funduszy różnych kategorii.

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

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 – subfundusz 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) - subfundusz posiada możliwość elastycznego dostosowania portfela do zmieniającej się sytuacji rynkowej - zarówno w zakresie klas aktywów, jak i geograficznego oraz ich podziału;
- ograniczanie zmienności i zarządzanie ryzykiem – dzięki zastosowaniu zaawansowanych metod pomiaru i zarządzania ryzykiem, ograniczana jest zmienność i maksymalne spadki wartości inwestycji.

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 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 ograniczanie 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.

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 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**

Pekao Akcji Rynków Wschodzących

- Pekao Akcji Rynków Wschodzących jest subfunduszem akcyjnym;
- subfundusz lokuje minimum 70% wartości aktywów netto w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, dających ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne z krajów zaliczanych do rynków wschodzących;
- dla zapewnienia odpowiedniej płynności subfundusz może lokować m.in. w obligacje skarbowe 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:

- możliwy wysoki potencjał wzrostu, głównie dzięki pośrednim inwestycjom na rynkach akcji krajów wschodzących, które charakteryzują się dynamiką wzrostu gospodarczego;
- sposób na osiągnięcia większej dywersyfikacji lokat inwestora;
- przenoszenie środków do innego subfunduszu (zamiana jednostek uczestnictwa) w ramach Pekao Funduszy Globalnych SFIO, nie powoduje powstania obowiązku podatkowego (podatek od dochodów kapitałowych jest pobierany dopiero przy odkupieniu).

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 opinię 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 **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, Pekao PPK 2060, Pekao PPK 2065 oraz Pekao Ekologiczny 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, Pekao Ekologiczny 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.