



Pekao Tygodnik

31.05.2023 r.

Materiał reklamowy

Wyniki niektórych rozwiązań produktowych (kategoria jednostek A)

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

Informacje o wynikach wskazanych poniżej funduszy/subfunduszy w pełnych latach kalendarzowych prezentowane są na końcu tego materiału.

Historyczne wyniki nie są gwarancją osiągnięcia podobnych w przyszłości i nie przewidują przyszłych zwrotów. Żaden fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku.

Wycena na 2023-05-26	1 tydzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy	120 m-cy
Pekao Konserwatywny	0,12%	0,82%	2,02%	4,96%	10,26%	13,79%	15,91%	26,86%
Pekao Konserwatywny Plus	0,15%	0,92%	2,50%	6,06%	10,90%	17,25%	18,09%	
Pekao Spokojna Inwestycja	0,07%	0,71%	1,57%	4,25%	9,22%	11,53%	14,22%	25,18%
Pekao Dłużny Aktywny**	-0,73%	-0,55%	0,46%	7,20%	14,90%	7,84%	7,52%	
Pekao Obligacji Strategicznych	-0,60%	-1,36%	-0,93%	1,40%	0,00%	-0,22%	0,22%	10,34%
Pekao Kompas*	-0,34%	0,21%	0,98%	4,25%	8,07%	15,21%	19,19%	29,43%
Pekao Akcji Dywidendowych	-0,78%	0,71%	1,61%	5,17%	3,08%	13,90%	7,86%	
Pekao Megatrendy	2,31%	8,93%	4,12%	22,72%	18,11%	47,40%		
Pekao Ekologiczny	0,00%	3,06%	-2,10%	7,71%	6,42%			

Źródło danych: obliczenia własne Pekao TFI S.A.

* Subfundusz Pekao Kompas zmienił nazwę na obecną w dniu 08.05.2019 r., a aktualną politykę inwestycyjną prowadzi od 29.01.2019 r.

**W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu w dniu 4 grudnia 2020 r. zaprezentowane wyniki za 36 i 60 miesięcy osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania

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

Komentarz:

- **Łukasz Kwiecień (ŁK):** Dzień dobry, przy mikrofonie Łukasz Kwiecień. W Tygodniku przyglądamy się najważniejszym wydarzeniom w gospodarce i na światowych rynkach. W ostatnim czasie jednym z najbardziej spektakularnych wydarzeń była publikacja zaskakująco dobrych wyników kwartalnych i prognozy amerykańskiej spółki Nvidia oraz reakcje inwestorów na to wydarzenie. Tak znakomicie się składa, że nie tylko o tym mamy szansę porozmawiać z ekspertem – Piotrem Stopińskim, zarządzającym m.in. funduszem Pekao Megatrendy. Witam Piotrze, dziękuję że znalazłeś dla nas chwilę w tak ciekawym dla rynków akcji czasie.
- **Piotr Stopiński (PS):** - Dzień dobry, rzeczywiście – to bardzo ciekawy czas dla rynków akcji. Choć trzeba zaznaczyć, że nastroje są bardzo zróżnicowane. Jeśli popatrzymy na zmiany indeksów od początku roku, to bardzo wyraźnie widać, że faktycznie mocno rosły indeksy spółek technologicznych. To efekt ożywienia popytu na wysokiej wydajności podzespoły – jak np. procesory – niezbędne by wykorzystać możliwości stwarzane przez rozwój Sztucznej Inteligencji. Można powiedzieć, że dzięki niej pojawił się popyt i wydatki inwestycyjne, których jeszcze np. rok wcześniej nie planowano. Ten dodatkowy strumień – miliardów dolarów na zakupy sprzętu – bardzo mocno ożywił sektor technologiczny. Mamy więc z jednej strony coś w rodzaju nowej mody na Sztuczną Inteligencję, ale z drugiej – jak najbardziej realny strumień zamówień, których wcześniej nie było w prognozach.
- **ŁK:** - No właśnie. I dlatego zacznijmy może właśnie od Nvidii. Używając języka potocznego, ale adekwatnego: „dała czadu”. Przypomnijmy - już po zakończeniu regularnej sesji w USA w środę 24 maja, opublikowała ona zaskakująco dobre wyniki. Raport kwartalny i nowa prognoza na kolejny kwartał była tak znacząca, że w transakcjach pozaseyjnych kurs skoczył o ponad 25%. Od początku roku do zamknięcia sesji 26 maja jej notowania wzrosły o 166,5%. Wyjaśnijmy od razu, że chodzi o tą samą Nvidię, którą większość osób kojarzy pewnie z kartami graficznymi do komputerów „gamingowych - dla graczy...
- **PS:** - Nvidia to nie tylko te karty graficzne. To rozwiązania dla centrów danych i serwerów obliczeniowych (high performance computing). A biznes Nvidii napędza ostatnio bardzo mocno zapotrzebowanie na te właśnie rozwiązania – centra danych i zwiększanie mocy obliczeniowych. Skok popytu był bardzo duży i wydarzył się bardzo szybko. Stąd taka euforia na rynku.
- **ŁK:** - ...bo rynek, czyli inwestorzy, od razu rzucili się do poszukiwań, kto może być następną Nvidią. Czyli jakie spółki mogą podobnie pozytywnie zaskoczyć nie tylko wynikami, ale i prognozami...
- **PS:** - To zrozumiałe. Zresztą news z Nvidii był od razu impulsem do wyraźnych wzrostów kursów kilku innych spółek o podobnym profilu działania. Efektem był wyraźny wzrost indeksów NASDAQ 100 i SOX (The Philadelphia Semiconductor Index) .
- **ŁK:** - Czy sztuczna inteligencja ma szansę faktycznie bardziej trwale ożywić segment technologiczny? Czy też będzie to impuls dla węższej grupy wyspecjalizowanych firm?
- **PS:** - Tak, liczymy się z tym, że - jak to powiedział prezes firmy Nvidia - jest to trend na najbliższą dekadę. Oczywiście należy przyjąć, że nie będzie rozwijał się liniowo a skokowo, natomiast na tym etapie można powiedzieć, że oczekiwania są wysoko postawione. Myślę, że jest to ta zmiana technologiczna, która może wykreować nowych liderów, a zmienić położenie innych firm, które dzisiaj można uznać za kluczowe. Ogólnie rzecz ujmując, bardziej myślimy, że jest to tak ważna zmiana jak pojawienie się smartfona versus tradycyjny telefon komórkowy niż łączność bezprzewodowa kontra telegraf. Z perspektywy giełdy naturalnie oczekiwaliśmy w pewnym momencie wejścia kolejnych firm na parkiet. W tym roku możliwe jest IPO znanej w świecie technologii firmy ARM, która dysponuje nową architekturą projektowania układów scalonych, a która może być wykorzystywana do tworzenia najnowocześniejszych procesorów.

- **ŁK:** - **Tematy technologiczne to jeden z obszarów inwestycyjnych zarządzanego przez Ciebie funduszu Pekao MEGATRENDY. Nazwa funduszu jednoznacznie sugeruje, że inwestuje w wybrane tematy biznesowe – trendy, które kształtują światowy biznes...**
- **PS:** - Tak, w funduszu inwestujemy w akcje spółek z najszybciej rozwijających się trendów światowej gospodarki. W tytułowe globalne megatrendy. W tym wypadku opieramy się na wyrazistych trendach społeczno-ekonomicznych. Czyli takich, które kształtują się od dłuższego czasu - tj. kilku dekad. I takich, których prognozy wzrostu świadczą o dalszym potencjalne wzroście w długim terminie - tj. dłużej niż dekadę - ponad globalne przyrosty PKB. O ile w tej strategii rzadko kiedy inwestor otrzyma sowitą dywidendę, o tyle formą nagrody może być dynamiczny wzrost zysków. Stąd punktem wyjściowym tej strategii jest osiągnięcie odpowiedniej dojrzałości firmy. Tak by była dochodowa, aby mówić o stabilności osiąganych przyrostów zysku. I ponieważ o powiększaniu swojego udziału w rynku również dzięki stabilności finansowej.
- **ŁK:** - **Powiedzmy zatem, jakie to megatrendy...**
- **PS:** - W Pekao TFI przyjęliśmy, że najciekawiej prezentuje się pięć takich megatrendów: cyfrowe społeczeństwo, robotyzacja życia, zielona przestrzeń, awiacja i infrastruktura.
- **ŁK:** - **„Cyfrowe społeczeństwo” to coś, czym faktycznie żyjemy z dnia na dzień coraz bardziej...**
- **PS:** –To przenikanie technologii do naszego codziennego życia, smartfony, przesył bezprzewodowy danych, coraz większa liczba aplikacji oraz oprogramowania. Słowem – wszystko, co prowadzi do ułatwienia komunikowania się, współdziałania, współpracy. „Przykładem firm realizujących ten trend są np. Adobe, Apple czy spółka gamingowa Take-Two albo Mastercard, które wykazaliśmy w naszym regularnym raporcie za I kwartał 2023 r.
- **ŁK:** - **Mówiliśmy o Nvidii i sztucznej inteligencji. To zapewne bliskie drugiemu megatrendowi – robotyzacji życia...**
- **PS:** - Robotyzację życia definiujemy jako wykorzystywanie automatyzacji oraz przetwarzania danych do usprawnienia pracy oraz wykonywanych poszczególnych zadań. Przykładem takich rozwiązań mogą być procesory używane do obliczeń w dużych centrach danych. Ale to także firmy produkujące maszyny służące do tworzenia procesorów. Także firmy dostarczające roboty. I faktycznie – w tym momencie najbardziej perspektywicznym elementem tego megatrendu jest właśnie sztuczna inteligencja. Publikujemy regularnie składy portfeli funduszy, więc nie jest tajemnicą, że w pierwszym kwartale 2023 r. mieliśmy także m.in. a akcje Nvidii, ale i inne firmy operujące w tych obszarach. Pierwszy kwartał 2023 r. był czasem spektakularnego rosnącego potencjału sztucznej inteligencji. To oczywiście nie tylko Nvidia, która jest liderem w tworzeniu najnowocześniejszych chipów do skomplikowanych obliczeń. Inną przykładową spółką, która korzysta na tym trendzie jest ASML, holenderski producent maszyn do tworzenia najbardziej skomplikowanych chipów, bez których postęp mocy obliczeniowych w dzisiejszym świecie byłby niemożliwy. Akcje tej spółki również były wykazane w naszym raporcie składu portfela za pierwszy kwartał 2023 r.
- **ŁK:** - **Ale – na szczęście - nie samą sztuczną inteligencją biznes żyje. Niezmiennie nie tylko modnym, ale i faktycznie niezbędnym dla świata megatrendem jest rozwój technologii ekologicznych...**
- **PS:** - Tak. Na potrzeby inwestycyjne zdefiniowaliśmy ten trend jako „zieloną przestrzeń”. To megatrend wspierający czyste środowisko poprzez energię odnawialną po gospodarkę obiegu zamkniętego. W tym megatrendzie działają takie spółki jak np. SolarEdge, Trane Technologies czy Pentair. Zostały one pokazane w naszym raporcie składu portfela za I kwartał 2023 r.
- **ŁK:** - **Można zażartować, bo fundusz Pekao MEGATRENDY to nie tylko tematy przyziemne. Interesuje Was bowiem także – i to niemal dosłownie - niebo...**

- **PS:** - Faktycznie – interesuje nas megatrend, który określiłem mianem „awiacji”. W terminologii anglojęzycznej to tematy z obszaru „space”. Interesuje nas w tym obszarze rozwój mobilności oraz technologii wybiegających poza terytorium Ziemi. Przykładem mogą być firmy dostarczające technologie dla lotnictwa, systemy komunikacji satelitarnej oraz podzespoły do statków kosmicznych. W raporcie składu portfela za I kwartał 2023 r. taką firmą była np. Heico.
- **ŁK:** - **A, wracając na ziemię, obszarem inwestycyjnym dla funduszu jest także infrastruktura...**
- **PS:** - Infrastruktura, przez co rozumiemy w funduszu ulepszenie i rozwój istniejącej sieci budynków i rozwiązań inżynierii służący do prowadzenia oraz wdrażania wcześniej omawianych megatrendów. Czyli rozbudowa sieci teleinformatycznej, budowanie nowych serwerowni danych na wynajem, rozbudowa sieci wodnej, rozwój portów lotniczych. Te działania realizują takie spółki jak np: Equinix, która, zgodnie z naszym raportem, była w portfelu w I kwartale 2023 r.
- **ŁK:** - **Mamy więc już zdefiniowanych pięć obszarów – megatrendów. Jak wybieracie spółki do portfela?**
- **PS:** - Starannie wybieramy ok. 30-50 spółek. To liderzy lub czołowe firmy z megatrendów - a tym samym z branż, które uważamy za przyszłościowe. Takie, które decydują o zmianach w światowej gospodarce. Liczymy na to, że – w długim terminie - kursy akcji tych spółek będą rosły szybciej niż szersze indeksy akcji globalnych. Patrzymy zarówno na to, jak dana firma wpisuje się w odpowiednie megatrendy, ale też czy można zakwalifikować ją jako firmę jakościową, która wyróżnia się parametrami biznesu na tle szerokiego rynku.
- **ŁK:** - **A kiedy sprzedajecie akcje? Czy macie jakieś założone warunki realizacji zysku na danej spółce? I co jeśli spółka nie spełnia oczekiwań?**
- **PS:** - Stosujemy bardzo uporządkowane podejście do sprzedaży akcji, do wychodzenia z pozycji. Te reguły naszej „sell discipline” zakładają, iż wycofujemy się ze spółek, które np. odchodzą od założonej strategii rozwoju firmy lub mają problemy z realizacją założonej strategii wzrostu. Sprzedajemy także akcje takich firm, które - w wyniku transformacji przez fuzje i przejęcia - zmieniają strukturę lub biznes firmy. Nie akceptujemy także np. licznych i słabo uzasadnianych rotacji w zarządach firm. Analizujemy, czy wycena spółki nie jest zbyt wysoka wobec swojego sektora, w kontekście oczekiwanego tempa wzrostu. Bardzo uważnie analizujemy i reagujemy na zmiany regulacyjne, które wpływają na tempo i perspektywy rozwoju danego sektora gospodarki. Reagujemy również na pogorszenie się wyników finansowych, które rzutują na „jakościowe” postrzeganie firmy przez nas jako długoterminowych inwestorów.
- **ŁK:** - **Kogo może zainteresować ten fundusz? Z jakim ryzykiem należy się liczyć?**
- **PS:** - Pekao Megatrendy to propozycja dla osób akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne. To jest fundusz akcyjny, którego konstrukcja ma oddać nowoczesny sposób patrzenia na globalny rynek akcji. To inwestycja na przynajmniej pięć lat. Trzeba liczyć się ze zmiennością wycen i wyników. W roku 2020 fundusz zarobił 14,2%, w roku 2021 zyskał 21,8% a w dramatycznym – nie tylko dla rynków - roku 2022 stracił 22,7%. Od początku roku 2023 do 26 maja jego wynik to 22,7%. Od pierwszej wyceny 4 czerwca 2019 r. do 26 maja 2023 r. jednostka uczestnictwa funduszu zyskała 41,5%.
- **ŁK:** - **Piotrze, bardzo dziękuję za rozmowę. Państwu natomiast przypominamy, że inwestowanie wiąże się z ryzykami. Istotne rodzaje ryzyk funduszu Pekao Megatrendy to ryzyka: rynku akcji, walutowe, dźwigni finansowej, płynności i operacyjne. Opis wszystkich ryzyk subfunduszu znajduje się w prospekcie informacyjnym oraz Dokumentie zawierającym kluczowe informacje. Zdroworozsądkowe, racjonalne zasady inwestowania powinny być stosowane przez każdego z inwestorów. To, JAK inwestujemy jest równie ważne, jak to W CO inwestujemy. Nie ma uniwersalnych recept na portfel dobry dla każdego – dla każdego z inwestorów portfel musi być dopasowany do indywidualnych możliwości, potrzeb i uzależniony od tolerancji ryzyka. Do usłyszenia w kolejnym wydaniu naszego Tygodnika!**

Inwestowanie wiąże się z ryzykami. Istotne rodzaje ryzyk funduszy/subfunduszy Pekao TFI: stopy procentowej, rynku akcji, cen instrumentów kredytowych, koncentracji, kontrahenta, walutowe, dźwigni finansowej, płynności, operacyjne. Dla konkretnych funduszy/subfunduszy mogą występować specyficzne ryzyka właściwe tylko dla tych funduszy/subfunduszy. Opis ryzyk danego funduszy/subfunduszu znajduje się w prospekcie informacyjnym oraz Dokumentie zawierającym kluczowe informacje. System zarządzania ryzykiem w Pekao TFI na bieżąco weryfikuje, czy ryzyka występujące w zarządzanych funduszach/subfunduszach odpowiadają profilowi inwestora.

Ogłoszenia produktowe oraz linki do nowych materiałów

Komentarze zarządzających oraz karty funduszy

Na naszej stronie internetowej opublikowane zostały komentarze zarządzających: <https://pekaotfi.pl/strefa-klienta/rynki/mie-sieczne-komentarze-zarzadzajacych> oraz nowe karty funduszy: <https://pekaotfi.pl/dokumenty/karty-funduszy>

Historyczne wyniki nie są gwarancją osiągnięcia podobnych w przyszłości i nie przewidują przyszłych zwrotów. Żaden fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku.

Wyniki w pełnych latach kalendarzowych	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Pekao Konserwatywny	6,66%	-1,08%	1,71%	1,90%	1,86%	2,49%	1,06%	1,09%	2,34%	2,77%
Pekao Konserwatywny Plus	6,27%	-0,09%	0,95%	2,49%	2,46%	2,71%	0,94%	1,53%	3,26%	
Pekao Spokojna Inwestycja	6,15%	-1,00%	1,64%	1,59%	1,78%	2,32%	1,09%	1,27%	2,25%	2,85%
Pekao Dłużny Aktywny**	2,22%	-6,77%	2,31%	6,12%						
Pekao Obligacji Strategicznych	-9,00%	-0,35%	3,46%	8,35%	-5,27%	3,34%	6,01%	-0,47%	3,46%	4,04%
Pekao Kompas*	0,51%	1,99%	8,84%	7,33%	-4,29%	7,93%	1,36%	-2,12%	-0,09%	4,04%
Pekao Akcji Dywidendowych	-6,80%	5,35%	-0,63%	11,78%	-6,94%	6,27%	4,26%			
Pekao Megatrendy	-22,72%	21,80%	14,17%							
Pekao Ekologiczny	-16,00%									

Źródło danych: obliczenia własne Pekao TFI S.A.

* Subfundusz Pekao Kompas zmienił nazwę na obecną w dniu 08.05.2019 r., a aktualną politykę inwestycyjną prowadzi od 29.01.2019 r.

** W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu w dniu 4 grudnia 2020 r. zaprezentowane wyniki za lata: 2020 i wcześniejsze osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

Zaprezentowane w materiale wyniki nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej ani podatków obciążających uczestnika, uwzględniają zaś pobrane opłaty za zarządzanie.

Informacja prawna

Inwestycja dotyczy nabycia jednostek uczestnictwa funduszu/subfunduszu, a nie aktywów, w które inwestuje fundusz/subfundusz, gdyż te są własnością funduszu/subfunduszu. Niniejszy materiał nie stanowi 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! 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 mogących ulec zmianie 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. **Jest to materiał reklamowy. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej należy zapoznać się z prospektem informacyjnym odpowiedniego funduszu zawierającym szczegółowy opis czynników ryzyka związanego z inwestowaniem i zwięzły opis praw uczestników, a także Dokumentem zawierającym kluczowe informacje oraz – w przypadku specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego - Informacją 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.**

Subfundusze Pekao Konserwatywny, Pekao Konserwatywny Plus, Pekao Megatrendy, Pekao Spokojna Inwestycja, Pekao Obligacji Samorządowych, Pekao Obligacji Strategicznych, Pekao Obligacji i Dochodu, Pekao Dochodu USD, Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu, Pekao Surowców i Energii, Pekao Kompas, Pekao Obligacji Dolarowych Plus, Pekao PPK 2020, Pekao PPK 2025, Pekao PPK 2030, Pekao PPK 2035, Pekao PPK 2040, Pekao PPK 2045, Pekao PPK 2050, Pekao PPK 2055, Pekao PPK 2060, Pekao PPK 2065 zarządzane są aktywnie niebenchmarkowo, Fundusz Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO oraz subfundusze 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 Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych, Pekao Dłużny Aktywny, Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego, Pekao Ekologiczny, Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych, Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu, Pekao Akcji Rynków Wschodzących, Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny, Pekao Strategii Globalnej, Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny, Pekao Obligacji Europejskich Plus, Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego, Pekao Akcji Europejskich, Pekao Akcji Amerykańskich, Pekao Akcji Dywidendowych są zarządzane aktywnie benchmarkowo, mogą znacznie odchyłać się od benchmarku. Benchmark - wskaźnik służący do oceny efektywności inwestycji.

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 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 Kompas, Pekao Megatrendy, 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 Akcji

Dywidendowych, 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 Strategii Globalnej, Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny, Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny, Pekao Obligacji i Dochodu, Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego, Pekao Dochodu USD, Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu, Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych, Pekao Akcji Rynków Wschodzących, Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu, Pekao Dłużny Aktywny, Pekao Akcji Dywidendowych 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 Strategii Globalnej, Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny, Pekao Akcji Amerykańskich, Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego, Pekao Akcji Europejskich, Pekao Kompas, Pekao Ekologiczny, Pekao Akcji Dywidendowych 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.