



Warszawa, sierpień 2024 r.

Szanowni Państwo,

Pierwsze półrocze 2024 r. w gospodarce europejskiej nie zachwyciło. Polskie ożywienie gospodarcze rozwija się na razie słabiej od oczekiwań. Niczym wielka gradowa chmura, zwłaszcza nad naszym regionem świata, wisi tragiczna, brutalna wojna w Ukrainie. Nie brakuje zaskakujących i potencjalnie ryzykownych dla rynków sytuacji politycznych jak np. wcześniejsze wybory w wielkiej Brytanii i Francji czy zamach na Donalda Trumpa (ten - na początku drugiego półrocza). A mimo tej skomplikowanej sytuacji, minione pierwsze półrocze, było dobre dla rynków i inwestorów, a zarządzane przez nas fundusze inwestycyjne ponownie zarabiały dla ich uczestników – inwestorów.

Pierwsze sześć miesięcy 2024 roku to był kolejny okres generowania dochodu przez nasze fundusze dłużne krótkoterminowe. Wartość jednostki uczestnictwa wzrosła od ponad 3% do ponad 5%. Zawierania na rynku obligacji długoterminowych sprawiły, że był to natomiast trudniejszy czas dla funduszy obligacyjnych. Z tego powodu wzrost wartości ich jednostek uczestnictwa był w tym samym okresie skromniejszy – od paru dziesiątych procenta do ponad 2%. Sporo ruchu było na rynku surowców i energii. Wzrosty na rynkach surowcowych znalazły odbicie we wzroście wartości jednostki uczestnictwa naszego funduszu „surowcowego” – o ponad 3%.

Najbardziej efektywne zmiany, w pierwszej połowie 2024 roku, zachodziły jednak na rynkach akcji. Mimo bardzo znacznych zwyżek w roku 2023, i przy - momentami - sporych wahaniach, w pierwszym półroczu nadal dominowała na nich dobra koniunktura. Część flagowych indeksów kluczowych rynków akcji ustanawiała nawet nowe rekordy historyczne. Bardzo dobrze na tym, momentami – zmiennym, tle wypadł parkiet w Warszawie.

Ta nadal dobra koniunktura na rynkach akcji była „wodą na młyn” naszych funduszy na nich inwestujących. Wzrost wartości jednostek uczestnictwa funduszy akcyjnych sięgał od kilku do kilkunastu procent. Wartość jednostki uczestnictwa o kolejne kilka procent poprawił w omawianym okresie także nasz jubilat – świętujący niedawno pięciolecie działania subfundusz **Pekao Megatrendy**. Dobłą sytuację wykorzystały także fundusze mieszane.

Wybrane, ważniejsze czynniki, które miały wpływ na zachowanie rynków (i wyniki funduszy):

- **MAKRO:**

KONIUNKTURA: Gospodarka USA, która przez wiele miesięcy zdawała się zaskakiwać zdecydowanie lepszym od oczekiwań zachowaniem, w ostatnich miesiącach zaczynała dostarczać sygnałów „zadyszki”. Choć dane miały mieszany charakter, to pojawiały się kolejne sygnały

słabnięcia jej dynamiki. Jeśli te sygnały potwierdzą się w kolejnych miesiącach, a wysokie realne stopy procentowe zaczynają faktycznie „infekować” gospodarkę w USA, to – mimo obecnie bardzo dobrej sytuacji – nie można by wykluczyć nawet scenariusza recesyjnego w roku 2025. Strefa euro, po bardzo trudnym roku 2023, nowy 2024 rozpoczęła też z trudnościami, ale i nadziejami - na choćby umiarkowane ożywienie. Obciążeniem pozostawał paradoksalnie jej w przeszłości potężny, sprawny silnik – czyli obecnie kulejąca gospodarka niemiecka. Chińskie władze wyznaczyły ambitny i – w opinii analityków – trudny do realizacji cel wzrostu PKB o 5% w 2024 r. Tymczasem, olbrzymie problemy strukturalne chińskiej gospodarki pozostają aktualne, a rozruszanie (bez rozchwiania...) tej wielkiej maszyny wymagać będzie znacznej stymulacji, ale i rozwagi. W Polsce aktualne pozostaje oczekiwanie na ożywienie gospodarcze, mimo, iż pierwsze miesiące nie przyniosły tu przełomu. Sygnały z polskiego przemysłu pokazywały, że ścieżka do ożywienia jest wyboista. Sytuację komplikowały m.in. perspektywa utrzymania restrykcyjnej polityki pieniężnej NBP przez dłuższy czas, drogi kredyt, mocny złoty oraz konieczność dalszego zwiększania wydatków na obronność (kosztem innych, prorozwojowych). Polskim firmom warunki działania komplikowały m.in. wyraźny wzrost kosztów (w tym energii i płac) oraz słabość naszego głównego partnera handlowego – Niemiec. Ewentualnie mniejsza od oczekiwanej skala ożywienia gospodarczego w Polsce może komplikować sytuację budżetu (mniejsze przychody), co – w dłuższej perspektywie – może wymusić trudne szukanie oszczędności po stronie wydatkowej i/lub ewentualne podnoszenie podatków.

INFLACJA: Bardzo mocny wcześniej proces dezinflacji w USA uległ lekkiemu wyhamowaniu. Jak podkreślali jednak przedstawiciele samego Fed zanotowano dalszy postęp w tłumieniu inflacji, choć na ścieżce ku celowi pojawiły się „wyboje”. Inflacja nadal spadała w Europie, choć – jakby na przekór EBC – w maju - pojawiły się sygnały lekkiej wyżki tempa inflacji. Spektakularną skalą spadku inflacji wyróżniła się Polska – zgodnie z naszymi oczekiwaniami, byliśmy świadkami przejściowego „dołka” inflacyjnego wczesną wiosną. Obecnie obserwujemy lekkie odbicie inflacji w górę, co - według nas – może przynieść umiarkowany wzrost tempa inflacji także w kolejnych kwartałach.

STOPY PROCENTOWE: Główne banki centralne świata – Fed (amerykańska Rezerwa Federalna) i EBC (Europejski Bank Centralny) w pierwszym półroczu 2024 utrzymywały swoją restrykcyjną politykę monetarną, a minimalna obniżka stóp EBC w czerwcu nie zmieniła właściwie tego obrazu. W połowie 2024 r. aktualne pozostawało oczekiwanie na pierwszą obniżkę stóp Fed, przy czym każdy nowy odczyt kolejnych danych z USA wzbudzał dyskusję o liczbie i terminach owych obniżek. Oczekiwania co do polityki i spodziewanego kalendarza ewentualnych zmian stóp ulegały w pierwszym półroczu czasem niekiedy wręcz dramatycznym zmianom, co prowadziło także do mocnych wahań na rynkach. Tymczasem polski bank centralny, w niedalekiej przeszłości

krytykowany za zbyt łagodne podejście, po jesieni 2023 roku bardzo wyraźnie zmienił wizerunek, sprawiając od tego czasu wrażenie niezwykle restrykcyjnego. Projekcje inflacji, ale i ta wyraźna zmiana nastawienia, sprawiają, że należy liczyć się z utrzymaniem stóp bez zmian w całym roku 2024.

RYZYKA: Poza kwestiami makroekonomicznymi podstawowym ryzykiem dla światowej koniunktury – w tym - dla handlu – pozostaje cały czas bardzo poważna sytuacja geopolityczna. Wojna Rosji z Ukrainą stwarza bezpośrednie, fizyczne zagrożenie zwłaszcza dla naszej części Europy, ale podnosi także ryzyko globalne. Krwawy konflikt w Gazie oraz napięcia w Azji (Tajwan, Korea Północna) czy blokowanie transportu morskiego przez Morze Czerwone i Kanał Sueski – to najważniejsze problemy, z którymi żyliśmy wiosną roku 2024. Zamieszanie na rynkach w pierwszych dniach czerwca, wywołane wynikami wyborów w Indiach i Meksyku raz jeszcze przypomniało o ryzyku charakteryzującym Emerging Markets. O tym, że konieczna jest gotowość na niespodzianki również na rynkach rozwiniętych przypomniało natomiast zamieszanie związane z zaskakującą decyzją o przedterminowych wyborach we Francji. Mimo, iż do listopada jeszcze trochę czasu, to analitycy coraz więcej czasu poświęcali ryzyku związanemu z zapowiadającymi się bardzo burzliwie wyborami prezydenckimi w USA. I choć Sprawozdanie dotyczy pierwszego półrocza, to trudno nie wspomnieć o wydarzeniu, które jeszcze bardziej podniosło temperaturę polityczną w USA – to jest zamachu na Donalda Trumpa w połowie lipca 2024. Wydarzenie to przypominało o nieprzewidywalności niektórych wydarzeń, których faktyczny wpływ na światową geopolitykę, ale i na rynki poznamy zapewne jednak dopiero w przyszłości.

- **RYNKI:**

WALUTY: Ton wahaniom kursów poszczególnych walut krajowych nadawał amerykański dolar. Niekończące się dyskusje o inflacji i polityce Fed, w tym dość znaczące zmiany narracji i zwroty akcji, prowokowały wahania kursu dolara wobec pozostałych walut. Globalnie jednym z najciekawszych wydarzeń ostatnich miesięcy było osłabianie japońskiego jena. Działo się to mimo historycznej decyzji o rezygnacji z polityki ujemnej stopy procentowej Banku Japonii. Taniejący jen prowokował kolejne dyskusje o ewentualnych spektakularnych interwencjach i dalszych podwyżkach stóp w Japonii. W Polsce notowania złotego były stosunkowo stabilne po spektakularnym rajdzie zapoczątkowanym w drugiej połowie 2022 r. To z jednej strony pomagało w ograniczaniu inflacji, ale z drugiej wywoływało np. nasze obawy o spadek konkurencyjności naszego eksportu i – szerzej – naszej gospodarki. Zbyt mocny złoty jest – naszym zdaniem - niedoszacowanym ryzykiem dla koniunktury w Polsce.

OBLIGACJE: Rozbudzone późną jesienią przesadne nadzieje na szybkie i znaczące obniżki stóp procentowych głównych banków centralnych zostały wyraźnie ostudzone. Efektem tej „normalizacji” oczekiwań były wahania, ale – generalnie – wyżki rentowności długoterminowych amerykańskich obligacji skarbowych. Podobny proces można było obserwować na rynku skarbowych papierów niemieckich. Z nieco innych przyczyn rosły w tym samym czasie także rentowności japońskie - tam z uwagi na oczekiwanie, a potem faktyczną rezygnację z polityki ujemnej stopy procentowej banku centralnego. W Polsce z kolei wzrost rentowności wynikał zarówno z efektów procesów na rynkach bazowych (tzw. „core” – dla nas: USA, Niemcy), jak i wizji odbicia inflacji w drugiej połowie roku oraz narastania przekonania o braku szans na obniżkę stóp NBP co najmniej do końca roku 2024. Należy jednak zwrócić uwagę, że sytuacja była i jest dynamiczna.

AKCJE: Mimo bardzo znacznych zwyżek w roku 2023, i przy - momentami - sporych wahaniami, w pierwszym półroczu 2024 nadal dobra koniunktura panowała na rynkach akcji. Część flagowych indeksów kluczowych rynków akcji ustanawiała nawet nowe rekordy historyczne. W pierwszej połowie roku, relatywnie najlepiej zachowywały się indeksy japońskiego rynku akcji oraz ustanawiające także nowe maksima indeksy w USA – z technologicznym Nasdaq na czele. Tu warto odnotować, że wzrosty koncentrowały się jednak głównie w wąskiej grupie gigantycznych spółek technologicznych, a znaczna część rynku – nawet bardzo dużych firm z innych sektorów gospodarki – odnotowywała nieporównywalnie skromniejsze zwyżki lub nawet ich nie doświadczyła. Dobrze radziły sobie rynki akcji w Europie Zachodniej. Niemcy cieszyli się zwyżkami mimo, iż kontrastowały z tym bardzo słabe dane makroekonomiczne. Pod koniec półrocza, Paryżowi zaszkodziło nieco zamieszanie związane z przedterminowymi wyborami. Bardzo dobrze na tym momentami zmiennym tle wypadł parkiet w Warszawie. Po bardzo słabych wcześniejszych latach, w bieżącym roku pewne oznaki ożywienia wykazywały rynki chińskie, acz nastroje pozostawały nerwowe a zachowanie poszczególnych indeksów tego rynku – mocno zróżnicowane.

SUROWCE: Szerokie indeksy surowcowe zyskiwały w pierwszym półroczu. Przyczyniały się do tego m.in. rosnące, ale przy wahaniami, notowania ropy, a zwłaszcza – bardzo mocno zwyżkujące notowania złota, srebra czy miedzi. Uwagę mediów zwracały także zwyżki takich towarów jak kawa czy kakao. Nadal znaczący wpływ na wahania kursów ropy miały – poza kwestiami makroekonomicznymi – także ograniczenia podaży ropy przez państwa OPEC i Rosję oraz nawracające incydenty terrorystyczne, poważnie wydłużające transport i podnoszące koszty frachtu.

- **NASZE SCENARUSZE na KOLEJNE PÓŁROCZE:**

- Prawdopodobna perspektywa utrzymania restrykcyjnej polityki pieniężnej w Polsce w kolejnych kwartałach sprzyjać powinna portfelom opartym o papiery dłużne krótkoterminowe. Tak jak oczekiwaliśmy, to nadal czas na generowanie dochodu z tego segmentu.
- Przejściowo osiągnięty dołek inflacyjny w Polsce i perspektywa umiarkowanego wzrostu inflacji w kolejnych kwartałach, przy jednoczesnym utrzymywaniu stóp procentowych NBP oraz jednoczesne wahania na rynkach obligacji na świecie doprowadziły w pierwszym półroczu do zmienności i pogorszenia notowań także polskich obligacji długoterminowych. Pretekstem do mocnej korekty u nas były zaburzenia na globalnych rynkach obligacji, wywołane bardzo mocną zmianą oczekiwań co do tempa i skali obniżek stóp w USA. Tak wygenerowane wahania i spadki cen obligacji długoterminowych sprawiły, iż krótkoterminowe wyniki portfeli takich papierów uległy pogorszeniu. Jednak w perspektywie drugiego półrocza 2024, pozytywnie oceniamy ten segment rynku – przy wyższym ryzyku niż obligacje krótkoterminowe, dają one - naszym zdaniem - w horyzoncie 6 miesięcy wyższy potencjał stopy zwrotu. Zwracamy uwagę jednak na ryzyko zmienności, które może wynikać także z sytuacji na rynkach światowych (np. z uwagi na wybory w USA) oraz ewentualnie napiętą sytuację budżetową Polski.
- Sytuacja w USA nadal stwarza korzystną sytuację do utrzymywania pozycji i inwestowania w portfel amerykańskich bonów skarbowych i krótkoterminowych obligacji rządu USA.
- Na globalnym rynku obligacji korporacyjnych, nadal za atrakcyjniejsze (*przy uwzględnieniu ryzyka i potencjału zysku*) uważamy obligacje korporacyjne o ratingu inwestycyjnym (IG).
- Utrzymujemy ostrożne lub lekko negatywne podejście do zagranicznych rynków akcji. Relatywnie wysokie wyceny i niezwykle wyśrubowane oczekiwania wobec spółek, przede wszystkim amerykańskich, przy jednocześnie utrzymujących się wysokich stopach procentowych (*i kosztach finansowania i refinansowania*), mogą być poważnym wyzwaniem i prowokować korekty. Ryzyko zmienności zwiększają np. jesienne wybory prezydenckie w USA.
- Mimo dotychczasowych wzrostów kursów i sporych wahań nastrojów, podtrzymujemy naszą opinię o względnej, relatywnej atrakcyjności wybranych segmentów i spółek polskiego rynku akcji – względem rynku globalnego. W dłuższej perspektywie sprzyjać mu powinno oczekiwane ożywienie gospodarcze w Polsce, aczkolwiek – naszym zdaniem - jego tempo może być słabsze od oczekiwań. Takie zjawiska jak podtrzymanie popytu konsumpcyjnego, czy zwiększające się napływy na rynek środków z PPK powinny działać korzystnie na portfele na polskim rynku akcji. Jednocześnie cały czas bardzo dużym ryzykiem dla polskich aktywów

pozostaje wojna na Ukrainie (otrzymuje on pomoc zachodnią, ale na razie brak nadziei na korzystne rozstrzygnięcie wojny).

W pierwszej połowie 2024 r. Pekao TFI oraz zarządzane fundusze otrzymały szereg nagród:

- **8 nagród Alfa 2023 przyznawanych przez Analizy Online** (Pekao TFI ustanowiło absolutny, historyczny rekord w liczbie zdobytych w jednej edycji Alf) dla:
 - **Pekao TFI** - nagroda główna Alfa 2023 w kategorii „Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych” oraz nagroda w kategorii „Najlepsze fundusze PPK”.
 - **subfunduszy:**
 - Pekao Stabilnego Wzrostu w kategorii „stabilnego wzrostu”,
 - Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 w kategorii „polskich papierów dłużnych długoterminowych”,
 - Pekao Dłużny Aktywny w kategorii „polskich papierów skarbowych długoterminowych”,
- oraz wyróżnienia Alfa 2023 dla funduszy:
 - Pekao Dynamicznych Spółek w kategorii „akcji polskich małych i średnich spółek”,
 - Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO, Pekao Obligacji Plus w kategorii „polskich papierów dłużnych długoterminowych”.
- **„Złoty Portfel” „Gazety Giełdy i Inwestorów Parkiet”** za najlepszy wynik w 2023 r. dla PPK Pekao SFIO w kategorii „Najlepszy fundusz PPK”.

Jak zawsze, przypominamy o zdrowym rozsądku przy inwestowaniu. I o tym, że portfel każdego inwestora musi być dopasowany do jego indywidualnych możliwości i potrzeb finansowych, odporności nerwowej, poziomu akceptowanego ryzyka i czasu, jaki może dać swoim pieniądзом na to, by zapracowały dla swojego właściciela. Zapraszamy do lektury, słuchania i oglądania naszych materiałów np. na stronie internetowej www.pekaotfi.pl czy profilu w serwisie LinkedIn.

Z poważaniem

Zarząd Pekao TFI S.A.:

Łukasz Kędzior
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

Dokumenty sporządza się w wersji elektronicznej - podpisane z wykorzystaniem kwalifikowanych podpisów elektronicznych

WYNIKI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH Pekao (na 28.06.2024) ^{(1) (2)}

	Nazwa funduszu / subfunduszu ⁽³⁾	Fundusz ⁽³⁾	Waluta zbywania (jeśli inna niż PLN)	Data pierwszej wyceny	Zmiana wartości jednostki uczestnictwa ⁽¹⁾ w roku 2024	Wartość aktywów netto na datę wyceny (tys. zł)	Udział w aktywach netto zarządzanych ⁽²⁾
Pekao FIO z wydzielonymi subfunduszami							
1.	Pekao Konserwatywny	(i)		17.09.2001	4.1%	5 032 396	17.8%
2.	Pekao Konserwatywny Plus	(i)		11.09.2013	5.2%	2 571 796	9.1%
3.	Pekao Obligacji Plus	(i)		13.06.1995	1.8%	1 570 344	5.6%
4.	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	(i)		4.07.2012	1.5%	558 072	2.0%
5.	Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	(i)		22.06.2012	2.6%	43 047	0.2%
6.	Pekao Stabilnego Wzrostu	(i)		16.09.1996	5.3%	289 623	1.0%
7.	Pekao Zrównoważony	(i)		30.07.1992	7.4%	711 056	2.5%
8.	Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	(i)		23.12.2010	11.7%	708 438	2.5%
9.	Pekao Dynamicznych Spółek	(i)		20.01.2012	12.0%	350 970	1.2%
10.	Pekao Megatrendy	(i)		4.06.2019	5.3%	141 130	0.5%
11.	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO			1.04.2010	2.2%	498 325	1.8%
Pekao Funduszy Globalnych SFIO z wydzielonymi subfunduszami							
12.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	(ii)		5.05.2006	0.9%	122 613	0.4%
13.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	(ii)		2.03.2007	5.1%	135 164	0.5%
14.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	(ii)		10.04.2007	3.2%	68 436	0.2%
15.	Pekao Obligacji Strategicznych	(ii)		23.10.2007	0.9%	372 669	1.3%
16.	Pekao Surowców i Energii	(ii)		15.07.2008	3.4%	66 317	0.2%
17.	Pekao Obligacji i Dochodu	(ii)		9.07.2014	2.2%	118 700	0.4%
18.	Pekao Spokojna Inwestycja	(ii)		17.12.2009	3.4%	6 119 320	21.7%
19.	Pekao Obligacji Samorządowych	(ii)		27.11.2019	3.2%	1 929 254	6.8%
20.	Pekao Akcji Dywidendowy	(ii)		11.02.2015	3.0%	92 779	0.3%
21.	Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	(ii)		15.06.2015	3.9%	72 128	0.3%
22.	Pekao Dochodu USD	(ii)		11.05.2016	5.0%	137 551	0.5%
	<i>Pekao Dochodu USD</i>	(ii)	USD	11.05.2016	2.4%		
23.	Pekao Dłużny Aktywny	(ii)		7.03.2018	0.3%	236 339	0.8%
24.	Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	(ii)		16.07.2020	1.9%	32 396	0.1%
25.	Pekao Ekologiczny	(ii)		7.07.2021	3.5%	24 228	0.1%
Pekao Strategie Funduszowe SFIO z wydzielonymi subfunduszami							
26.	Pekao Strategii Globalnej	(iii)		17.10.2008	5.8%	193 078	0.7%
27.	Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny	(iii)		16.09.2015	3.5%	301 103	1.1%
28.	Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	(iii)		8.02.2017	10.3%	47 983	0.2%



	Nazwa funduszu / subfunduszu ⁽³⁾	Fundusz ⁽³⁾	Waluta zbywania (jeśli inna niż PLN)	Data pierwszej wyceny	Zmiana wartości jednostki uczestnictwa ⁽¹⁾ w roku 2024	Wartość aktywów netto na datę wyceny (tys. zł)	Udział w aktywach netto zarządzanych ⁽²⁾
29.	Pekao Kompas	(iii)		25.08.2011	2.8%	832 791	2.9%
Pekao Walutowy FIO z wydzielonymi subfunduszami							
30.	Pekao Akcji Amerykańskich	(iv)		8.06.2000	13.2%	380 473	1.3%
	<i>Pekao Akcji Amerykańskich</i>	(iv)	USD	10.10.2003	10.5%		
31.	Pekao Obligacji Dolarowych Plus	(iv)		2.05.2002	4.3%	934 305	3.3%
	<i>Pekao Obligacji Dolarowych Plus</i>	(iv)	USD	1.08.2002	1.8%		
32.	Pekao Obligacji Europejskich Plus	(iv)		6.06.2003	0.2%	169 079	0.6%
	<i>Pekao Obligacji Europejskich Plus</i>	(iv)	EUR	6.06.2003	1.1%		
33.	Pekao Akcji Europejskich	(iv)		29.04.2004	5.0%	229 460	0.8%
	<i>Pekao Akcji Europejskich</i>	(iv)	EUR	29.04.2004	5.8%		
34.	Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego	(iv)		25.07.2005	9.9%	214 799	0.8%
	<i>Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego</i>	(iv)	USD	25.07.2005	7.2%		
Pekao PPK SFIO z wydzielonymi subfunduszami							
35.	Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	(v)		13.12.2019	3.4%	3 550	0.0%
36.	Pekao PPK 2025	(v)		29.11.2019	3.5%	139 917	0.5%
37.	Pekao PPK 2030	(v)		29.11.2019	4.5%	234 998	0.8%
38.	Pekao PPK 2035	(v)		29.11.2019	6.4%	314 639	1.1%
39.	Pekao PPK 2040	(v)		29.11.2019	7.0%	296 400	1.0%
40.	Pekao PPK 2045	(v)		29.11.2019	8.1%	224 829	0.8%
41.	Pekao PPK 2050	(v)		29.11.2019	8.4%	136 483	0.5%
42.	Pekao PPK 2055	(v)		29.11.2019	8.3%	77 445	0.3%
43.	Pekao PPK 2060	(v)		4.12.2019	8.2%	25 992	0.1%
44.	Pekao PPK 2065	(v)		6.04.2021	9.3%	2 694	0.0%

Uwagi / objaśnienia:

- Wyliczenia na dzień ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (28.06.2024) – zmiany wartości odniesione do wartości z dnia ostatniej wyceny w roku poprzednim (29.12.2023). Wartości prezentowane odpowiadają danym na dni wyceny i mogą nie być identyczne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniach rocznych. Powyżej zaprezentowano wartości, jakie uczestnik mógłby zaobserwować, w przypadku nabycia w ostatnim dniu wyceny w poprzednim okresie i odkupienia w ostatnim dniu okresu sprawozdawczego (bez uwzględnienia opłat i podatków). Zmiana wartości jednostki uczestnictwa ustalana jest w oparciu o ogłaszane wartości na dni wyceny, bez annualizacji. Dla funduszy / subfunduszy zbywających jednostki uczestnictwa kilku kategorii prezentowane zmiany wartości jednostki uczestnictwa zostały wyliczone dla jednostek uczestnictwa kategorii A.
- Prezentowane informacje dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. – z wyłączeniem funduszy zamkniętych, gdy ich certyfikaty nie są dopuszczone do publicznego obrotu ani nie będą wprowadzone na rynek.
- Oznaczenia funduszy z wydzielonymi subfunduszami:
 - Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
 - Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
 - Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
 - Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
 - Pekao PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.