



Pekao Tygodnik

19.11.2024 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 2024-11-15	1 tydzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy	120 m-cy
Pekao Spokojna Inwestycja	0,00%	0,32%	0,77%	5,68%	7,06%	21,75%	22,41%	32,71%
Pekao Konserwatywny Plus	-0,07%	0,20%	0,82%	7,78%	10,26%	27,30%	28,84%	42,46%
Pekao Obligacji Plus	0,06%	-0,04%	-0,73%	4,48%	7,15%	14,33%	13,19%	25,25%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	0,13%	-0,13%	-1,12%	4,68%	7,99%	17,37%	16,19%	31,12%
Pekao Dłużny Aktywny**	0,16%	-0,08%	-1,52%	3,27%	6,57%	22,22%	19,73%	
Pekao Obligacji Wysokojakościowych****	-1,01%	-1,55%	-2,58%	2,24%	7,20%	-0,15%	3,97%	13,98%
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w USD)*****	0,00%	0,32%	0,32%	4,04%	6,92%	4,75%	9,96%	
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w PLN)*****	2,02%	4,37%	7,57%	8,30%	8,21%	5,86%	16,06%	
Pekao Kompas*	-0,38%	-0,63%	-0,57%	3,87%	6,60%	14,38%	29,12%	39,35%
Pekao Stabilnego Wzrostu	-0,60%	-0,82%	-1,29%	3,90%	7,86%	16,28%	28,33%	29,84%
Pekao Zrównoważony	-1,77%	-2,28%	-2,57%	1,91%	7,24%	13,38%	29,20%	24,96%
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	-2,99%	-3,82%	-3,76%	1,51%	7,84%	9,27%	81,32%	72,20%
Pekao Akcji Dywidendowych***	-0,82%	-0,75%	0,00%	10,75%	17,82%	15,67%	21,93%	
Pekao Akcji Europejskich	-0,64%	-3,44%	-4,03%	3,54%	9,18%	-1,61%	17,69%	36,05%
Pekao Akcji Amerykańskich	0,30%	5,80%	10,67%	25,32%	30,16%	14,66%	81,06%	146,79%
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	-3,38%	-4,78%	-6,13%	2,17%	4,94%	-19,56%	-6,53%	-9,62%
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	-3,06%	-2,63%	-5,00%	8,26%	7,88%	-22,33%	-13,69%	-3,86%
Pekao Strategii Globalnej - Dynamiczny	-1,84%	-0,52%	-0,06%	15,37%	20,92%	15,45%	51,15%	
Pekao Megatrendy	-1,25%	0,99%	1,52%	7,81%	18,05%	16,94%	66,03%	
Pekao Surowców i Energii	-2,54%	-3,05%	-3,69%	0,00%	-3,18%	5,19%	33,46%	2,24%

Źródło danych: obliczenia własne Pekao TFI S.A.

* Od 8.05.2019 r. subfundusz nosi nazwę *Pekao Kompas* (poprzednio: *Pekao Elastycznego Inwestowania*) 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 60 miesięcy osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

***W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu w dniu 23 marca 2023 r. zaprezentowane wyniki za 36 i 60 miesięcy osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

**** Od 8 listopada 2024 r. subfundusz nosi nazwę *Pekao Obligacji Wysokojakościowych* (poprzednio: *Pekao Obligacji Strategicznych*).

***** Od 8 listopada 2024 r. subfundusz nosi nazwę *Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego* (poprzednio: *Pekao Dochodu USD*).

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:

Rosja grozi „USA i ich satelitom” (czyli także nam) nuklearną zemstą... Wyniki bieżące polskiej gospodarki są dalekie od wcześniejszych nadziei... Nasz główny partner – Niemcy – biznesowo kuleje i szykuje wcześniejsze wybory. Głośny „Trump trade” wyrządził już wcześniej także i polskiemu rynkowi akcji znaczne szkody... A, na dodatek, polska piłka nożna także szuka nowego dna... Mówiąc bardzo serio – nastroje ogólne są kiepskie i trudno dziwić się, że w rozmowy codzienne wkradają się obawy i lęk... My natomiast, widząc oczywiste ryzyka, nadal z nadzieją patrzymy na potencjał polskiego rynku akcji. O tych szansach, ale i zagrożeniach, w tym wydaniu Tygodnika mówią nasi Zarządzający – Piotr Grzełiński i Piotr Sałata.

Nie, nie zamierzamy przekonywać, że jest fantastycznie. Nie jest. Eskalacja napięcia w okrutnej inwazji i wojnie Rosji przeciw Ukrainie dołożyła nam właśnie stresów. Cierpi nie tylko nasza psychika. Złe, zaskakująco rozczarowujące informacje z gospodarki polskiej, ale i ważnej dla nas - niemieckiej oraz negatywne efekty błyskawicznie rozstrzygniętych wyborów w USA już wcześniej dały popalić polskiemu rynkowi kapitałowemu i finansowemu. Mix tych złych okoliczności szczególnie odbił się na notowaniach polskich akcji. Zamiast oczekiwanej radości z ożywienia koniunktury, zapanowały: rozczarowanie i niepewność. Nastroje dodatkowo pogorszył wzrost intensywności wojny Rosji przeciw Ukrainie i niezwykle agresywne groźby rosyjskie – o ewentualności użycia broni jądrowej - kierowane ewidentnie także wobec nas... Wszystko to sprawiło, że flagowe indeksy warszawskiego parkietu wykazują już straty w porównaniu z początkiem tego bardzo zmiennego roku. Przy świadomości oczywistych, wielkich ryzyk, chcemy jednak zwrócić Państwa uwagę, by – w tej kiepskiej atmosferze – nie zgubić świadomości potencjału polskiego rynku akcji. Oczywiście, w sytuacji, w której Rosjanie grożą i nam bronią nuklearną a Ukraina musi bronić się nie tylko przed żołdakami z Rosji, ale i hordami z Korei Północnej, takie rozważania mogą brzmieć kontrariańsko, lub wręcz prowokacyjnie. Ale, naszym zdaniem, warto mieć świadomość, jaki potencjał drzemie w przecenianych „geopolitycznie” polskich akcjach.

A oto, jak sytuację oceniają nasi specjaliści – Zarządzający portfelami i funduszami polskich akcji w Pekao TFI.

Piotr Grzełiński, Dyrektor Zespołu Zarządzania Akcjami Rynku Krajowego, Pekao TFI:

- „Ostatnie miesiące to okres dużej presji na polski rynek akcji w związku z wyborami prezydenckimi w Stanach Zjednoczonych. Skutkiem tego jest istotna przecena naszego parkietu. Obecnie WIG wyceniany jest na poziomie ok. 8,1 razy prognozowane zyski na jeden rok naprzód. Jest to poziom istotnie niższy od średnich wycen za ostatnie

5 lat, które oscylowały ok. 9,6. Dodatkowo, najszerszy indeks naszego rynku, notuje bardzo duże dyskonto względem innych rynków rozwijających się, które reprezentuje indeks MSCI Emerging Markets. Dla analogicznego wskaźnika cena do zysków, dyskonto to wynosi ok. 32%. Z drugiej strony, fundamenty naszego rynku pozostają stabilne, czego jaskrawym przykładem jest poziom dywidend. Oczekiwana na przyszły rok stopa dywidendy dla WIG wynosi ok. 5,7%. Sam ten wpływ generuje potencjał do reinwestycji na rynku ok. 20 mld złotych. Dodatkowo, wyzwania budżetowe na 2025 r. stwarzają potencjał do podnoszenia kwoty dywidend przez największe spółki skarbu państwa, które posiadają silne bilanse. Z tego względu, nie można wykluczyć, że faktycznie zrealizowana stopa dywidendy na przyszły rok dla polskich akcji, będzie nawet wyższa”.

Piotr Sałata, Zarządzający Portfelem, CFA:

- „Polska giełda znajduje się pod silną presją globalnej geopolityki już od trzech lat. Temat ten jest szeroko komentowany w światowych mediach, co prowadzi do okresowych, intensywnych reakcji warszawskiego parkietu. Presja ta nasiliła się w ostatnich tygodniach po ogłoszeniu potencjalnego kandydata na wiceprezydenta u boku kandydata Republikanów, J.D. Vance’a, którego wypowiedzi sugerowały ograniczenie wsparcia dla Ukrainy oraz krytyczne stanowisko wobec działań polskiego rządu. Wygrana Donalda Trumpa i zgoda obecnej administracji USA na ataki w głąb Rosji tylko zwiększyły krótkoterminową presję na warszawską giełdę. Warto pamiętać, że rynek często reaguje nadmiernie pod wpływem medialnych doniesień. Paradoksalnie, zmiana administracji w USA może przybliżyć rozmowy pokojowe lub – przynajmniej - prowadzić do czasowego zawarcia zawieszenia broni w wojnie z rosyjskim agresorem. Abstrahując od szerszego kontekstu geopolitycznego, w tym kwestii bezpieczeństwa w regionie, każdy potencjalny pokój może stanowić katalizator silnego odreagowania po ostatnich spadkach. Z naszej perspektywy, kluczowe są jednak dane makroekonomiczne - zarówno w Polsce, jak i w regionie. To właśnie w bieżących danych z rynku pracy czy sprzedaży detalicznej dostrzegamy potencjalne ryzyko lub pozytywne katalizatory dla rynku akcji. W przypadku pogorszenia się koniunktury globalnej, poduszką bezpieczeństwa na warszawskiej giełdzie jest z pewnością wysoki poziom dywidend oraz odmienna struktura polskiego rynku kapitałowego w porównaniu do PKB. Z nadreprezentacją branży finansowej, która korzysta na rosnącej podaży pieniądza, oraz nowoczesnych spółek detalicznych, zdobywających udziały rynkowe. Z drugiej strony, mimo panującego pesymizmu, nie można wykluczyć, że poziom aktywności gospodarczej w Europie Zachodniej zacznie się stabilizować, dzięki obniżkom stóp procentowych w strefie euro, stwarzając okno do konstruktywnego podejścia do zaangażowania w akcje. Utrzymujemy naszą strategię bez zmian - decyzje dotyczące alokacji i selekcji będą wynikały ze zmiany dynamiki w spółkach oraz w całej gospodarce. W scenariuszu stabilizacji lub poprawy w strefie realnej będziemy wykorzystywać korekty do zwiększania alokacji w akcje oraz przebudowy portfela”.

XXX

Dziękujemy naszym Zarządzającym za ich głos w tym bardzo gorącym czasie. I, 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 pieniądzom na to, by zapracowały dla swojego właściciela.

Do następnego Tygodnika! Łukasz Kwiecień, Pekao TFI

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 funduszu/subfunduszu znajduje się w prospekcie informacyjnym oraz Dokumencie zawierającym kluczowe informacje.

Ogłoszenia produktowe oraz linki do nowych materiałów

Komentarze zarządzających, nowe opracowania i materiał Rynki

Na naszej stronie internetowej opublikowane zostały:

- miesięczne komentarze zarządzających do funduszy: <https://pekaotfi.pl/strefa-klienta/rynki/miesieczne-komentarze-zaradzajacych>
- Materiał „Rynki” z wynikami funduszy: <https://pekaotfi.pl/strefa-klienta/rynki/rynki>
- Materiał w formie pytań i odpowiedzi „Zmiany sposobu rozliczania podatku od dochodów z funduszy inwestycyjnych uzyskiwanych przez osoby fizyczne”: <https://pekaotfi.pl/strefa-klienta/rynki/zmiany-sposobu-rozliczania-podatku-od-dochodow-z-funduszy-inwestycyjnych-uzyskiwanych-przez-osoby-fizyczne>

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	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Pekao Spokojna Inwestycja	8,36%	6,15%	-1,00%	1,64%	1,59%	1,78%	2,32%	1,09%	1,27%	2,25%
Pekao Konserwatywny Plus	11,24%	6,27%	-0,09%	0,95%	2,49%	2,46%	2,71%	0,94%	1,53%	3,26%
Pekao Obligacji Plus	12,38%	-0,92%	-7,20%	4,80%	2,46%	3,30%	3,86%	0,31%	0,51%	4,70%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	14,46%	-0,40%	-7,30%	4,87%	3,27%	3,47%	3,42%	0,78%	1,22%	8,00%
Pekao Dłużny Aktywny**	17,65%	2,22%	-6,77%	2,31%	6,12%					
Pekao Obligacji Wysokojakościowych****	7,43%	-9,00%	-0,35%	3,46%	8,35%	-5,27%	3,34%	6,01%	-0,47%	3,46%
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w USD)*****	8,39%	-6,80%	0,34%	3,90%	6,02%	-0,37%	3,89%			
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w PLN)*****	-3,31%	1,00%	10,64%	0,65%	7,51%	7,42%	-13,41%			
Pekao Kompas*	9,80%	0,51%	1,99%	8,84%	7,33%	-4,29%	7,93%	1,36%	-2,12%	-0,09%
Pekao Stabilnego Wzrostu	21,96%	-6,16%	2,09%	5,70%	3,20%	-5,27%	8,38%	0,50%	-3,87%	0,35%
Pekao Zrównoważony	23,94%	-7,75%	9,49%	1,50%	3,54%	-9,03%	12,13%	2,17%	-8,36%	-3,78%
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	35,56%	-18,68%	27,62%	19,01%	11,60%	-16,35%	20,93%	5,70%	-14,27%	-5,95%
Pekao Akcji Dywidendowych***	10,80%	-6,80%	5,35%	-0,63%	11,78%	-6,94%	6,27%	4,26%		
Pekao Akcji Europejskich	11,51%	-14,73%	21,05%	-3,52%	22,47%	-17,40%	6,53%	-2,83%	9,90%	1,63%
Pekao Akcji Amerykańskich	7,77%	-14,34%	30,98%	17,75%	25,73%	-7,37%	-4,66%	13,00%	2,77%	28,51%
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	4,55%	-21,03%	-5,80%	10,84%	16,36%	-18,63%	22,90%	6,82%	-11,62%	-16,15%

Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	-6,34%	-18,04%	-14,21%	16,31%	13,08%	-12,71%	20,58%	0,46%	-3,04%	4,91%
Pekao Strategii Globalnej - Dynamiczny	19,31%	-15,79%	15,58%	9,33%	22,30%	-12,06%				
Pekao Megatrendy	39,98%	-22,72%	21,80%	14,17%						
Pekao Surowców i Energii	-7,48%	16,37%	25,32%	-3,91%	7,85%	-11,97%	-4,97%	14,71%	-19,17%	-9,42%

Źródło danych: obliczenia własne Pekao TFI S.A.

* Od 8.05.2019 r. subfundusz nosi nazwę Pekao Kompas (poprzednio: Pekao Elastycznego Inwestowania) 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 2019 i 2020 osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

***W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu w dniu 23 marca 2023 r. zaprezentowane wyniki osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

**** Od 8 listopada 2024 r. subfundusz nosi nazwę Pekao Obligacji Wysokojakościowych (poprzednio: Pekao Obligacji Strategicznych).

***** Od 8 listopada 2024 r. subfundusz nosi nazwę Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (poprzednio: Pekao Dochodu USD).

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 niebędących 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. W przypadku odkupienia jednostek uczestnictwa (zarówno w PLN jak i w walutach obcych) podstawą do naliczenia podatku od zysków kapitałowych jest kwota ustalona w PLN. 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 gwa-

rancją 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.**

Subfundusze Pekao Konserwatywny, Pekao Konserwatywny Plus, Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego, Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych, Pekao Akcji Rynków Wschodzących, Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego, Pekao Spokojna Inwestycja, Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych, Pekao Obligacji Wysokojakościowych, Pekao Obligacji Wysokodochodowych, Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny, Pekao Strategii Globalnej, Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny, Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu, Pekao Surowców i Energii, Pekao Kompas, Pekao Obligacji Dolarowych Plus, Pekao Obligacji Europejskich Plus, Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego, Pekao Akcji Europejskich, Pekao Akcji Amerykańskich, Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro, 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 Stabilnego Wzrostu, Pekao Zrównoważony, Pekao Dynamicznych Spółek, Pekao Akcji – Aktywna Selekcja, Pekao Dłużny Aktywny, Pekao Ekologiczny, Pekao Akcji Dywidendowych, Pekao Megatrendy **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 Zrównoważony do 100%, Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2 do 100%, Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych do 100%, Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego 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 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 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 Wysokojakościowych, Pekao Strategii Globalnej, Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny, Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny, Pekao Obligacji Wysokodochodowych, Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego, Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu, Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych, Pekao Akcji Rynków Wschodzących, 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 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, **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, 01-066 Warszawa, ul. Żubra 1, 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.