



Pekao Tygodnik

10.12.2024 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 2024-12-06	1 tydzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy	120 m-cy
Pekao Spokojna Inwestycja	0,19%	0,32%	1,10%	6,02%	6,82%	22,52%	22,90%	33,02%
Pekao Konserwatywny Plus	0,34%	0,20%	1,16%	8,14%	9,65%	28,72%	29,28%	42,80%
Pekao Obligacji Plus	-0,32%	1,02%	-0,32%	4,92%	5,89%	15,51%	13,33%	25,96%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	-0,40%	1,48%	-0,59%	5,23%	6,50%	18,74%	16,36%	31,93%
Pekao Dłużny Aktywny**	-0,48%	2,39%	-0,56%	4,27%	5,51%	24,77%	20,66%	
Pekao Obligacji Wysokojakościowych****	0,65%	2,14%	-0,55%	4,37%	6,76%	2,66%	5,97%	16,97%
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w USD)*****	0,00%	0,32%	0,65%	4,38%	6,16%	6,16%	10,32%	
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w PLN)*****	-0,95%	-0,24%	6,38%	7,11%	6,47%	5,30%	15,62%	
Pekao Kompas*	0,94%	1,13%	0,75%	5,25%	6,58%	17,08%	30,41%	40,46%
Pekao Stabilnego Wzrostu	1,01%	2,14%	0,31%	5,59%	6,90%	20,76%	31,32%	31,30%
Pekao Zrównoważony	2,65%	2,61%	0,61%	5,23%	7,19%	21,55%	35,54%	28,60%
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	4,12%	3,16%	0,53%	6,04%	7,85%	20,08%	84,26%	77,86%
Pekao Akcji Dywidendowych***	-0,60%	0,68%	0,45%	11,25%	15,19%	17,72%	22,48%	
Pekao Akcji Europejskich	1,83%	2,41%	-1,16%	6,64%	9,13%	5,39%	20,80%	32,54%
Pekao Akcji Amerykańskich	-0,44%	3,26%	12,77%	27,70%	31,40%	21,85%	83,58%	147,92%
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	2,31%	-1,92%	-5,14%	3,26%	7,61%	-14,08%	-5,81%	-7,12%
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	1,65%	-0,77%	-3,69%	9,76%	12,07%	-16,25%	-13,13%	-2,78%
Pekao Strategii Globalnej - Dynamiczny	1,26%	1,96%	3,10%	19,02%	23,60%	23,34%	55,23%	
Pekao Megatrendy	1,76%	5,72%	7,76%	14,44%	22,89%	28,26%	75,07%	
Pekao Surowców i Energii	-0,27%	-0,67%	-1,98%	1,78%	2,62%	13,96%	37,08%	5,84%

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:

W niezwykle burzliwym dla świata czasie, o porządkujących jego obraz kolejnych prognozach na najbliższe lata – w tym wydaniu Tygodnika.

Choć kończący się rok 2024 był per saldo niezły dla inwestycji, to od nadmiaru „newsów” grubego kalibru, inwestorów może rozboleć głowa. Niedawna krwawa eskalacja w wojnie ukraińsko – rosyjskiej, kryzysy rządowe w Niemczech i Francji, anulowane wybory w Rumunii, desperackie protesty w Gruzji, groteskowy ale bardzo niebezpieczny kilkugodzinny stan wojenny w Korei Południowej, rewolta w skrwawionej latami okrutnej dyktatury Syrii, ciągle zwarcia w innych regionach Bliskiego Wschodu, groźby Korei Północnej... To wszystko dzieje się niekiedy równocześnie i może momentami wystraszyć największych optymistów... Czy gospodarki wytrzymają ten festiwal czasem szokujących informacji i wydarzeń? Śledząc tylko sensacyjne nagłówki można zupełnie serio dojść pewnie do wniosku, że świat stanął na głowie (co w sumie w niektórych przypadkach nie jest dalekie od prawdy...) i że za chwilę wszystko rozsypie się... Zatem co dalej z gospodarkami? Przecież mają kluczowe znaczenie dla rynków, dla inwestycji i dla naszych portfeli... Dlatego, swoim zwyczajem, proponujemy ponowne szersze spojrzenie na perspektywy gospodarek świata. A okazje ku temu dają niedawno opublikowane nowe prognozy na lata 2024 – 2026, autorstwa analityków renomowanej instytucji – OECD (zwykle w mediach używany jest angielski skrót o nazwy, której tłumaczenie to "Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju"). Myślę, że warto tu wyjaśnić, że – jak opisuje to rządowy portal gov.pl - „Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (*Organisation for Economic Co-operation and Development - OECD*) jest ważną międzynarodową, międzyrządową organizacją gospodarczą, skupiającą 38 wysoko rozwiniętych państw, w tym od listopada 1996 r. Polskę, które łączy akceptacja dla zasad demokracji i gospodarki rynkowej. Organizacja została powołana do życia na mocy Konwencji Paryskiej, podpisanej 14 grudnia 1960 r. Rozpoczęła działalność z dniem 30 września 1961 r. Jest bezpośrednią sukcesorką Organizacji Europejskiej Współpracy Gospodarczej (*Organisation for European Economic Co-operation - OEEC*), powstałej w 1948 r. dla integrowania odbudowujących się ze zniszczeń wojennych gospodarek państw europejskich, korzystających z po-

mocy w ramach Planu Marshalla” (źródło: <https://www.gov.pl/web/oecd/o-oecd>). Autor komentarzy Tygodnika pamięta wspomniane przystąpienie Polski do OECD, co było traktowane niczym przyjęcie do prestiżowego klubu. Choć byliśmy wówczas państwem nieporównywalnie biedniejszym niż dzisiaj!

Wracając do wspomnianych analiz OECD (*pełna wersja raportu dostępna na stronie internetowej OECD: https://www.oecd.org/en/publications/oecd-economic-outlook-volume-2024-issue-2_d8814e8b-en.html*) - w nawale newsów o gwałtownych wydarzeniach w kolejnych krajach, w zestawie tych ocen można szukać pewnego sposobu na porządkowanie obrazu świata. Co zatem prognozuje OECD?

- Tempo wzrostu globalnego PKB minimalnie przyspieszy w 2025 do +3,3% (z +3,2% w br) i utrzyma się w 2026 (czyli także +3,3%).
- Dynamika największego globalnego silnika gospodarczego – USA – będzie słabła, ale utrzyma się na przyzwoitym poziomie (2024: +2,8%, 2025: +2,4% i 2026: +2,1%).
- Dla Chin prognozowany jest systematyczny spadek tempa wzrostu – z +4,9% w br. do +4,7% w 2025 i do +4,4% w 2026. Dla większości innych gospodarek takie tempo byłoby wręcz marzeniem, ale - jak na plany i potrzeby chińskie - to niekoniecznie wystarczająco szybko. Zresztą co chwila powtarzająca się dyskusja o już podjętych i spodziewanych interwencyjnych działaniach chińskich władz – tzw. stimulusie – pokazuje jak istotne jest odpowiednio wysokie tempo owego wzrostu...
- Bardzo szybko miałyby rozwijać się Indie – w tempie +6,8%, +6,9% i + 6,8% i Indonezja (ze wzrostem PKB rzędu 5,1-5,2%).
- Uwagę zwracają relatywnie dobre prognozy dla Turcji – z tempem wzrostu PKB odpowiednio: +3,5%, +2,6% i +4,0%.
- Dość istotne zmiany spodziewane są w Japonii – po recesji 0,3% szacowanej na br. spodziewane jest bowiem wyraźne przyspieszenie - do +1,5% w 2025, ale i - szybko potem - znowu osłabienie tempa wzrostu do +0,6% w 2026.
- Najbliższa nam – geograficznie i biznesowo - strefa euro nadal nie zachwyca. Prognozowane jest dość anemiczne ożywienie – w analizowanych latach – odpowiednio: +0,8%, +1,3% i +1,5%. Ale przynajmniej trend jest pocieszający...
- Na tle Europy Zachodniej – nadal dobrze wyglądają prognozy OECD dla Polski – odpowiednio: +2,8%, + 3,4% i +3,0%; ale – zauważmy spodziewane osłabienie tempa wzrostu w 2026 – poniżej tempa prognozowanego dla globalnego PKB i dla państw G20.
- W raporcie OECD zwraca uwaga olbrzymi, skokowy wzrost wskaźnika niepewności handlu międzynarodowego – biorąc pod uwagę wojny, konflikty, napięcia już znane oraz zapowiadane wojny celne to nie może pewnie dziwić, ale nakazuje ostrożność przy ocenie w sumie dość optymistycznych prognoz (jak na bardzo burzliwe czasy, w których żyjemy...).

Oczywiście, patrząc na prognozy OECD musimy pamiętać o ryzykach – z częścią tych najistotniejszych – związanych z wojna tuż obok nas - żyjemy już od niemal trzech lat. O wielu innych pewnie jeszcze nawet nie wiemy. Przykładem materializacji takiego ryzyka była np. eskalacja sytuacji wojennej, która mocno zaszkodziła polskim aktywom – zwłaszcza akcjom – tej jesieni. Ale, obserwując kolejne, burzliwe „newsy” ze świata, nie zgubmy wspo-

mnianego szerszego spojrzenia. I pamiętajmy, że – niezależnie od takich czy innych prognoz – dla inwestora kluczowa jest indywidualna strategia - dopasowana do jego możliwości, stopnia akceptacji ryzyka, odporności i potrzeb oraz czasu, który może dać swoim pieniądзом na zarabianie. A zbliżający się przełom roku pewnie będzie sprzyjał i takim rozmyśleniom. Zatem – szczerych, pomyślnych rozmyślań i... 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 Dokumentie zawierającym kluczowe informacje.

Ogłoszenia produktowe oraz linki do nowych materiałów

Komentarze zarządzających, nowe opracowania i materiał Ryunki

Na naszej stronie internetowej opublikowane zostały:

- miesięczne komentarze zarządzających do funduszy: <https://pekaotfi.pl/strefa-klienta/rynki/miesieczne-komentarze-zarzadzajacych>
- 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 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.**

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 –Stabilnego Wzrostu, 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, 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%.

Aktywa subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego mogą być lokowane do 100 % w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: państwo członkowskie UE i państwo należące do OECD.

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 Obligacji Wysokojakościowych, 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 Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu, Pekao Obligacji Wysokodochodowych, Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu, Pekao Akcji Amerykańskich, Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego, Pekao Akcji Europejskich, Pekao Kompas może być lokowana w inne kategorie lokat niż papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, tj. w tytuły uczestnictwa.

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.