



Pekao Tygodnik

16.01.2025 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 2025-01-16 | 1 tydzień | 1 m-c | QTD | YTD | 12 m-cy | 36 m-cy | 60 m-cy | 120 m-cy |
|---|-----------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|----------|
| Pekao Spokojna Inwestycja | 0,06% | 0,45% | 0,25% | 0,25% | 6,54% | 22,58% | 23,44% | 33,90% |
| Pekao Konserwatywny Plus | 0,07% | 0,53% | 0,27% | 0,27% | 8,67% | 28,55% | 29,99% | 43,92% |
| Pekao Obligacji Plus | 0,17% | 0,10% | 0,17% | 0,17% | 4,68% | 16,91% | 14,02% | 25,05% |
| Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 | 0,13% | -0,07% | 0,13% | 0,13% | 4,81% | 19,65% | 16,68% | 30,22% |
| Pekao Dłużny Aktywny** | 0,24% | -0,48% | 0,16% | 0,16% | 3,44% | 24,29% | 17,43% | |
| Pekao Obligacji Wysokojakościowych**** | 0,31% | -1,16% | -0,25% | -0,25% | 2,35% | 0,56% | 2,24% | 14,75% |
| Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w USD)***** | 0,00% | 0,32% | 0,00% | 0,00% | 4,71% | 6,51% | 9,89% | |
| Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w PLN)***** | -0,15% | 2,46% | 1,34% | 1,34% | 7,50% | 11,40% | 19,89% | |
| Pekao Kompas* | 0,31% | 0,31% | 0,94% | 0,94% | 5,80% | 15,37% | 28,38% | 41,50% |
| Pekao Stabilnego Wzrostu | 0,29% | -0,05% | 0,96% | 0,96% | 6,21% | 18,18% | 29,47% | 32,94% |
| Pekao Zrównoważony | 0,39% | 0,15% | 1,94% | 1,94% | 7,02% | 16,59% | 31,86% | 32,33% |
| Pekao Akcji – Aktywna Selekcja | 0,43% | 0,00% | 2,63% | 2,63% | 8,78% | 11,70% | 69,02% | 82,71% |
| Pekao Akcji Dywidendowych*** | 1,30% | 0,61% | 2,08% | 2,08% | 11,82% | 14,83% | 18,43% | |
| Pekao Akcji Europejskich | 0,91% | 0,42% | 2,56% | 2,56% | 8,10% | 3,30% | 17,05% | 32,90% |
| Pekao Akcji Amerykańskich | 0,51% | 0,19% | 2,18% | 2,18% | 25,33% | 25,51% | 76,18% | 130,19% |
| Pekao Akcji Rynków Wschodzących | -0,15% | -2,71% | -0,62% | -0,62% | 4,36% | -18,74% | -14,89% | -4,44% |
| Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego | 0,67% | -1,50% | -1,31% | -1,31% | 11,88% | -16,46% | -19,45% | -6,57% |
| Pekao Strategii Globalnej - Dynamiczny | 0,35% | -1,65% | 0,58% | 0,58% | 17,53% | 19,31% | 45,50% | |
| Pekao Megatrendy | 1,12% | -1,86% | 1,99% | 1,99% | 13,44% | 25,47% | 63,16% | |
| Pekao Surowców i Energii | 3,43% | 4,95% | 4,95% | 4,95% | 8,73% | 11,98% | 41,44% | 16,12% |

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:

Nowe limity ustawowe, nowe szanse inwestycyjne. Tak, tak – w Tygodniku – znowu o IKZE. Szczególnie dla tych, którzy przegapili terminy i nie załapali się na podatkową ulgę za rok 2024. Wszyscy mamy jednak szansę, by racjonalnie zadbać o swoje IKZE w rozpoczętym właśnie roku 2025.

- „No i znowu się zagapiłem... Znowu nie założyłem i nic nie wpłaciłem na IKZE... I znowu ulga podatkowa przeszła mi koło nosa...” Badań nie mam, ale podejrzewam, że takich rozmyślań po zakończeniu roku mogło być sporo. A naprawdę zatrzęsienie będzie wtedy, gdy przyjdzie do bolesnego rozliczania PIT za poprzedni rok. Bo wtedy wiele osób – po raz kolejny – uświadomi sobie, o ile mniejszy podatek mogli zapłacić... Polecam nasz kalkulator ulgi podatkowej IKZE – dostępny na naszej stronie internetowej www.pekaotfi.pl pod adresem: <https://pekaotfi.pl/produkty/programy/ikze>.

Bo IKZE – Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego, to połączenie długoterminowej inwestycji – u nas - w fundusze z szybko odczuwalną korzyścią w postaci ulgi podatkowej. To więc szansa na inteligentną długoterminową inwestycję połączoną z ulgą podatkową. W oferowanym przez nas produkcie, inwestujemy długoterminowo w wybrane fundusze inwestycyjne, ale - co roku, przy okazji składania rocznego zeznania podatkowego PIT - możemy odliczyć wpłaty dokonane na IKZE (w roku, którego owo zeznanie dotyczy) od dochodu (podstawy opodatkowania). Inwestujemy więc na długie lata, ale corocznym „bonusem” - „prezenterem” jest właśnie wspomniana ulga podatkowa. Dzięki niej zapłacimy niższy podatek lub wręcz dostaniemy zwrot nadpłaty.

Mamy nowy rok – tradycyjnie – nowy limit wpłat na IKZE. Limit ten, czyli mówiąc po ludzku, w tym przypadku - ile maksymalnie możemy wpłacić każdego roku – zależy od wysokości prognozowanego przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w polskiej gospodarce. Jak zapisano w art.13a Ustawy o IKE i IKZE (z 20 kwietnia 2004) „wpłaty dokonywane na IKZE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,2-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywanym budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone (...)”. Jednocześnie, wspomniana Ustawa stanowi także, że „wpłaty dokonywane na IKZE w roku kalen-

darzowym przez osobę prowadzącą pozarolniczą działalność, w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz. U. z 2024 r. poz. 497), nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,8-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego (...)” (źródło: Internetowy System Aktów Prawnych Kancelarii Sejmu RP - <https://isap.sejm.gov.pl/isap.nsf/download.xsp/WDU20041161205/U/D20041205Lj.pdf>).

W efekcie tych przeliczeń, w 2025 r. limit wpłat na IKZE wynosi 10 tys. 407 zł 60 gr lub 15 tys. 611 zł 40 gr – w przypadku osób prowadzących pozarolniczą działalność. Oczywiście, to górne pułapy łącznych możliwych wpłat w ciągu całego roku. Wpłacać możemy tyle, ile chcemy i możemy – pod warunkiem, że nie więcej niż ów limit. Inwestować możemy np. co miesiąc, co kwartał lub kiedy nam wygodnie. I, co najważniejsze, można wpłacać już relatywnie niewielkie kwoty, dostosowując tempo i skalę wpłat do naszych, często przecież zmiennych, możliwości finansowych w danym roku czy latach. W prowadzonych przez nas IKZE, pierwsza wpłata do Portfela modelowego to min. 200 zł, a do Portfela indywidualnego min. 100 zł na każdy wybrany fundusz/subfundusz. Kolejne wpłaty w Portfelu modelowym to min. 100 zł, a w Portfelu indywidualnym min. 100 zł na każdy fundusz/subfundusz. Koniecznie jednak pamiętajmy, że wypłata środków - na zasadach wynikających z Ustawy IKE/IKZE - może nastąpić po ukończeniu 65 lat oraz pod warunkiem, że wcześniej, w minimum 5 latach kalendarzowych, dokonywane były jakiegokolwiek wpłaty. Wypłata środków po zakończeniu okresu oszczędzania oraz wypłata na rzecz osób uprawnionych podlega opodatkowaniu 10% zryczałtowanym podatkiem dochodowym. Zwrot środków (w przypadku wypowiedzenia umowy IKZE) podlegać będzie opodatkowaniu PIT według skali podatkowej.

Przypomnijmy jeszcze, że Program IKZE z naszej oferty oparty jest na lokowaniu środków w fundusze inwestycyjne. Inwestycja wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym. Żaden fundusz nie gwarantuje osiągnięcia zysku z inwestycji. Uczestnik powinien mieć świadomość możliwości osiągnięcia zysku, ale również poniesienia straty przynajmniej części zainwestowanych środków. Szczegółowe zasady uczestnictwa w Programie IKZE określają Warunki uczestnictwa w tym Programie, dostępne u podmiotów prowadzących dystrybucję i na naszej stronie internetowej pod adresem <https://pekaotfi.pl/produkty/programy/ikze>.

Zagapiłeś się po raz kolejny i nie zdążyłeś z założeniem czy dopłata na IKZE w 2024? Nie ma co płakać nad rozlanym mlekiem. Jest 2025. I świetny czas by wyciągnąć konstruktywne wnioski z tego, czego nie udało się załatwić w roku poprzednim. I to świetny czas by zadbać o IKZE. Tak by potem znów nie żałować straconej szansy na ulgę...

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 Rynki

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 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|--------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|
| Pekao Spokojna Inwestycja | 6,63% | 8,36% | 6,15% | -1,00% | 1,64% | 1,59% | 1,78% | 2,32% | 1,09% | 1,27% |
| Pekao Konserwatywny Plus | 9,01% | 11,24% | 6,27% | -0,09% | 0,95% | 2,49% | 2,46% | 2,71% | 0,94% | 1,53% |
| Pekao Obligacji Plus | 4,74% | 12,38% | -0,92% | -7,20% | 4,80% | 2,46% | 3,30% | 3,86% | 0,31% | 0,51% |
| Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 | 4,82% | 14,46% | -0,40% | -7,30% | 4,87% | 3,27% | 3,47% | 3,42% | 0,78% | 1,22% |
| Pekao Dłużny Aktywny** | 3,19% | 17,65% | 2,22% | -6,77% | 2,31% | 6,12% | | | | |
| Pekao Obligacji Wysokojakościowych**** | 2,24% | 7,43% | -9,00% | -0,35% | 3,46% | 8,35% | -5,27% | 3,34% | 6,01% | -0,47% |
| Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w USD)***** | 4,71% | 8,39% | -6,80% | 0,34% | 3,90% | 6,02% | -0,37% | 3,89% | | |
| Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w PLN)***** | 8,99% | -3,31% | 1,00% | 10,64% | 0,65% | 7,51% | 7,42% | -13,41% | | |
| Pekao Kompas* | 4,40% | 9,80% | 0,51% | 1,99% | 8,84% | 7,33% | -4,29% | 7,93% | 1,36% | -2,12% |
| Pekao Stabilnego Wzrostu | 4,04% | 21,96% | -6,16% | 2,09% | 5,70% | 3,20% | -5,27% | 8,38% | 0,50% | -3,87% |
| Pekao Zrównoważony | 2,46% | 23,94% | -7,75% | 9,49% | 1,50% | 3,54% | -9,03% | 12,13% | 2,17% | -8,36% |
| Pekao Akcji – Aktywna Selekcja | 1,96% | 35,56% | -18,68% | 27,62% | 19,01% | 11,60% | -16,35% | 20,93% | 5,70% | -14,27% |
| Pekao Akcji Dywidendowych*** | 8,08% | 10,80% | -6,80% | 5,35% | -0,63% | 11,78% | -6,94% | 6,27% | 4,26% | |
| Pekao Akcji Europejskich | 3,69% | 11,51% | -14,73% | 21,05% | -3,52% | 22,47% | -17,40% | 6,53% | -2,83% | 9,90% |
| Pekao Akcji Amerykańskich | 24,61% | 7,77% | -14,34% | 30,98% | 17,75% | 25,73% | -7,37% | -4,66% | 13,00% | 2,77% |
| Pekao Akcji Rynków Wschodzących | 0,93% | 4,55% | -21,03% | -5,80% | 10,84% | 16,36% | -18,63% | 22,90% | 6,82% | -11,62% |
| Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego | 8,76% | -6,34% | -18,04% | -14,21% | 16,31% | 13,08% | -12,71% | 20,58% | 0,46% | -3,04% |
| Pekao Strategii Globalnej - Dynamiczny | 15,98% | 19,31% | -15,79% | 15,58% | 9,33% | 22,30% | -12,06% | | | |
| Pekao Megatrendy | 9,23% | 39,98% | -22,72% | 21,80% | 14,17% | | | | | |
| Pekao Surowców i Energii | 2,47% | -7,48% | 16,37% | 25,32% | -3,91% | 7,85% | -11,97% | -4,97% | 14,71% | -19,17% |

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 za lata 2016-2023 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 odchylić 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 – dynamicznej, 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.