



Pekao Tygodnik

26.06.2025 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 2025-06-20	1 tydzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy	120 m-cy
Pekao Spokojna Inwestycja	0,12%	0,56%	1,31%	2,86%	6,16%	24,60%	26,74%	36,45%
Pekao Konserwatywny Plus	0,13%	0,72%	1,37%	3,27%	7,20%	31,38%	37,44%	47,38%
Pekao Obligacji Plus	-0,12%	0,12%	1,79%	3,92%	7,35%	32,76%	14,38%	32,12%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	-0,19%	0,06%	2,15%	4,39%	8,36%	37,18%	17,72%	37,79%
Pekao Dłużny Aktywny**	-0,23%	-0,08%	1,90%	4,79%	8,40%	42,07%	27,22%	
Pekao Obligacji Wysokojakościowych****	0,05%	1,25%	0,65%	2,70%	3,81%	14,99%	7,97%	15,78%
Pekao Obligacji Rządu Amerykań- skiego (w USD)*****	0,00%	0,32%	0,64%	1,29%	3,62%	16,24%	11,70%	
Pekao Obligacji Rządu Amerykań- skiego (w PLN)*****	0,09%	-1,52%	-3,47%	-8,17%	-4,65%	-2,99%	4,19%	
Pekao Kompas*	0,06%	0,48%	1,39%	5,78%	7,82%	28,18%	32,73%	43,85%
Pekao Stabilnego Wzrostu	-0,06%	-1,12%	2,06%	9,05%	8,56%	51,50%	40,83%	43,76%
Pekao Zrównoważony	0,12%	-1,70%	1,58%	14,04%	10,02%	59,71%	60,42%	47,63%
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	0,42%	-2,82%	2,02%	19,14%	10,48%	80,25%	101,67%	101,67%
Pekao Akcji Dywidendowych***	-1,08%	-0,79%	0,44%	6,09%	10,70%	32,18%	33,33%	39,41%
Pekao Akcji Europejskich	-1,60%	-2,50%	1,86%	5,19%	1,65%	26,52%	36,44%	20,54%
Pekao Akcji Amerykańskich	-0,18%	-1,44%	2,49%	-8,56%	0,74%	28,54%	56,68%	100,67%
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	0,14%	1,43%	7,28%	8,77%	3,97%	12,04%	8,60%	-3,55%
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	-0,73%	-0,36%	0,24%	7,60%	13,70%	8,66%	-9,73%	-4,92%
Pekao Strategii Globalnej - Dynamiczny	-0,22%	0,28%	5,71%	3,31%	8,42%	50,59%	64,23%	
Pekao Megatrendy	-0,53%	0,81%	14,07%	6,24%	10,50%	71,68%	87,11%	
Pekao Surowców i Energii	2,12%	5,13%	1,61%	9,63%	7,19%	-4,43%	78,26%	24,05%

Źródło danych: obliczenia własne Pekao TFI S.A.

26.06.2025 r.

Materiał reklamowy

* 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, 60 i 120 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:

Globalny zamęt i huśtawka skrajnych nastrojów na rynkach – to pierwsze półrocze 2025 roku. Jak już zauważaliśmy w „Tygodniku”, mimo tych niezwykle zmiennych wiatrów (a właściwie – huraganów o zmiennych kierunku i sile), inwestorzy – w tym ci fundusze – mogli zarobić na wielu klasach aktywów. A w tym Tygodniku – o może mniej modnym, a bardzo ciekawym rynku – europejskich obligacji korporacyjnych. Rozmawiamy o tym z naszym utytułowanym ekspertem – Karolem Ciukiem, szefem Zespołu Zarządzania Strategiami Globalnymi w Pekao TFI.

- Karolu, przede wszystkim – raz jeszcze gratulacje za wspaniały międzynarodowy sukces. Nie dość, że - po raz szósty - trafiłeś do prestiżowego zestawienia „Top 100 Fund Selectors in Europe” Citywire, to jeszcze znalazłeś się na podium innego rankingu - RankiaPro! O tym szerzej – na naszej stronie internetowej www.pekaotfi.pl. Ale dzisiaj - o jednym z rynków, na których inwestujesz. Bo, trochę w cieniu spektakularnych wydarzeń na rynkach akcji, obligacji rządowych i surowców, bardzo ciekawa sytuacja wytworzyła się na mniej znanym rynku europejskich obligacji korporacyjnych. A to główny rynek, na którym – pośrednio, przez selekcjonowane przez Ciebie fundusze zagraniczne, inwestowane są środki subfunduszu Pekao Obligacji Europejskich Plus. W jakiej jesteśmy teraz sytuacji?

- Dziękuję za gratulacje. To ogromne wyróżnienie i motywacja do dalszej pracy. Przechodząc do pytania – faktycznie, europejski rynek obligacji korporacyjnych wygląda atrakcyjnie, choć pozostaje nieco poza głównym nurtem medialnej uwagi. W mojej ocenie, obecna sytuacja rynkowa sprzyja tego typu instrumentom. I tutaj zwróciłbym uwagę na wyższej jakości segment czyli tak zwany „Investment Grade”, ale także segment „High Yield”, który oferuje wysoki potencjał stopy zwrotu, niemniej oczywiście dedykowany jest dla inwestorów o wyższym poziomie akceptacji ryzyka. Natomiast, z perspektywy całego rynku, to co głównie wpływa na jego atrakcyjność to są następujące czynniki: przede wszystkim to, że Europejski

Bank Centralny rozpoczął cykl łagodzenia polityki monetarnej rok temu - stopa depozytowa spadła z 4 do 2 punktów procentowych. Rynek dyskontuje jeszcze niewielkie obniżki, no a to oznacza, że krótkoterminowe stopy rynkowej już zaczęły spadać, więc spadła także konkurencyjność depozytów i krótkoterminowych instrumentów dłużnych, które przez ostatnie kwartały dawały taką realną alternatywę dla obligacji korporacyjnych, na przykład w postaci lokat. Dziś ta przewaga się kurczy i obligacje korporacyjne, z natury mające wyższe terminy zapadalności, zaczynają odzyskiwać taką przewagę dochodową. No i, przy końcu obniżek stóp procentowych, duration, czyli ryzyko stopy procentowej przestaje być zagrożeniem, a staje się także takim dodatkowym potencjałem, to znaczy, że - w końcu - inwestorzy są kompensowani za to, że kupują papiery o dłuższym terminie zapadalności.

- Jak wspomniałem, subfundusz Pekao Obligacji Europejskich Plus inwestuje w wybierane przez Ciebie i twój Zespół fundusze lokujące w obligacje firm europejskich – w zdecydowanej większości z ratingiem inwestycyjnym oraz niewielkim udziałem tych emitentów, którzy aspirują do awansu do takiego grona (z ratingiem charakterystycznym dla tzw. *High Yield*, ale blisko tej wyższej oceny inwestycyjnej). To propozycja dla tych, którzy szukają sposobu inwestowania euro i akceptują ryzyko wahań wycen, naturalnych dla tej klasy aktywów. Może powiedzmy coś o efektywności tych wyselekcjonowanych przez Ciebie funduszy?

- Efektywność wyselekcjonowanych funduszy jest wysoka - choć fundusz nie ma oficjalnego benchmarku to, z racji lokat na rynku obligacji o tak zwanym ratingu inwestycyjnym, czyli „Investment Grade”, możemy go porównywać do oficjalnych agregatów rynkowych w tym segmencie, czyli na przykład indeksu Bank of America Euro Corporate, który udaje się bić w ostatnich trzech latach. A lokaty funduszy, w które zainwestowaliśmy jako całość zachowywały się znacznie lepiej niż główne indeksy rynkowe, co oczywiście bardzo nas cieszy.

- Pełna informacja o subfunduszu, jego polityce inwestycyjnej i ryzykach związanych z inwestowaniem w nim – w dokumentach informacyjnych dostępnych na naszej stronie internetowej www.pekaotfi.pl. Niektórzy z bardziej zaawansowanych i zamożniejszych Klientów mogą pewnie powiedzieć – „po co mam inwestować w fundusz, skoro mogę kupić na giełdzie obligacje jakiejś dużej europejskiej firmy i w ten sposób ulokować moje euro?” No i tu się kłania stary termin „dywersyfikacja”. Jak bardzo zdywersyfikowany jest portfel subfunduszu Pekao Obligacji Europejskich Plus?

- Niezależnie jak świetna byłaby ta wybrana przez inwestora firma i jej obligacje, to inwestycja w pojedyncze papiery zawsze oznacza wzięcie na siebie ryzyka jednego emitenta. W naszym subfunduszu Pekao Obligacji Europejskich Plus można powiedzieć, że ta dywersyfikacja ma charakter szerszy. Bo dobieramy także zarządzających funduszami, które odpowiadają za część portfela - tak, żeby pasowali

do filozofii tego funduszu. A, po drugie, same fundusze, w które inwestujemy, to już portfele setek obligacji, dzięki temu udaje się bardzo istotnie zredukować ryzyko straty w przypadku potknięcia któregoś z emitentów.

- Karolu, jeszcze raz – gratulacje i szacunek za międzynarodowe sukcesy. I trzymamy kciuki za solidne europejskie korporaty!

Łukasz Kwiecień, Departament Zarządzania Aktywami, Pekao TFI

Ogłoszenia produktowe oraz linki do nowych materiałów

Komentarze zarządzających i nowe opracowania

Na naszej stronie internetowej opublikowane zostały m.in.:

- Komentarz specjalny po decyzji RPP: <https://pekaotfi.pl/strefa-klienta/rynki/komentarz-specjalny-po-decyzji-rpp>
- Komentarz „Fundusze obligacyjne” po aktualizacji na 30.04.2025: <https://pekaotfi.pl/strefa-klienta/rynki/fundusze-obligacyjne-30-04-2025>
- Komentarz „Fundusze dłużne krótkoterminowe” po aktualizacji na 30.04.2025: <https://pekaotfi.pl/strefa-klienta/rynki/fundusze-dluzne-krotkoterminowe-30-04-2025-r>

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%

26.06.2025 r.

Materiał reklamowy

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. Stawki opłaty manipulacyjnej określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez prowadzącego dystrybucję. Każdy prowadzący dystrybucję posiada odrębną tabelę opłat manipulacyjnych i ma prawo do obniżenia wysokości opłaty manipulacyjnej lub zwolnienia z obowiązku jej ponoszenia. 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 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.