



Pekao Tygodnik

13.06.2025 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 2025-06-06	1 tydzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy	120 m-cy
Pekao Spokojna Inwestycja	0,25%	0,68%	1,06%	2,60%	6,03%	23,91%	26,33%	36,23%
Pekao Konserwatywny Plus	0,39%	0,98%	1,11%	3,00%	6,92%	30,05%	36,85%	47,00%
Pekao Obligacji Plus	-0,32%	-0,30%	1,83%	3,96%	7,32%	28,90%	14,74%	31,82%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	-0,38%	-0,38%	2,28%	4,53%	8,58%	32,94%	18,13%	37,60%
Pekao Dłużny Aktywny**	-0,62%	-0,54%	2,05%	4,96%	8,30%	36,86%	27,17%	
Pekao Obligacji Wysokojakościowych****	0,15%	0,85%	0,05%	2,09%	3,30%	10,58%	7,68%	14,43%
Pekao Obligacji Rządu Amerykań- skiego (w USD)*****	0,00%	0,32%	0,64%	1,29%	3,96%	12,90%	11,70%	
Pekao Obligacji Rządu Amerykań- skiego (w PLN)*****	0,08%	-0,34%	-2,31%	-7,07%	-1,33%	-0,76%	6,96%	
Pekao Kompas*	0,24%	0,66%	1,20%	5,59%	7,49%	25,09%	32,08%	43,22%
Pekao Stabilnego Wzrostu	-0,88%	-0,28%	2,23%	9,22%	8,92%	44,60%	41,21%	42,32%
Pekao Zrównoważony	-1,09%	-0,33%	1,56%	14,02%	10,24%	51,02%	59,56%	44,90%
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	-1,77%	-0,51%	1,74%	18,82%	10,68%	65,85%	100,00%	96,20%
Pekao Akcji Dywidendowych***	0,79%	3,95%	1,82%	7,56%	11,16%	24,66%	33,11%	40,91%
Pekao Akcji Europejskich	0,93%	4,24%	4,89%	8,32%	3,68%	19,64%	37,33%	22,72%
Pekao Akcji Amerykańskich	1,87%	5,70%	4,31%	-6,94%	6,10%	21,47%	58,89%	104,85%
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	2,03%	3,68%	6,83%	8,31%	5,07%	5,07%	7,98%	-4,99%
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	1,60%	1,91%	0,67%	8,06%	13,25%	7,91%	-8,64%	-6,46%
Pekao Strategii Globalnej - Dynamiczny	1,36%	5,86%	6,42%	4,01%	10,50%	38,15%	62,05%	
Pekao Megatrendy	3,38%	10,48%	15,53%	7,60%	12,18%	52,25%	84,17%	
Pekao Surowców i Energii	2,59%	1,67%	-1,73%	6,02%	3,80%	-12,38%	72,02%	18,89%

13.06.2025 r.

Materiał reklamowy

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, 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:

- „Obyś żył w ciekawych czasach...” – i tu, zwykle, pada stwierdzenie, że to „stare, chińskie powiedzenie pasuje...” itd., itp. Według Chat GPT, powiedzonko to jednak ani chińskie, ani stare, ale możliwe, że dopiero XIX wieczne i zachodnie... tak czy siak – jego ironiczny wydźwięk pasuje jak ulał do, niestety zdecydowanie skomplikowanej sytuacji, w której znalazł się świat w roku 2025. Z jednej strony zapierający dech w piersiach postęp technologiczny, przełomowe wręcz innowacje, a z drugiej – porażająca bieda, głód, wojny, narastająca agresja, cierpienie. Ale, choć zabrzmiałoby brutalnie, ten cały dramatyzm nie przeszkodził inwestorom na świecie – w tym funduszowym – w zarabianiu pieniędzy. Kilka dni przed połową czerwca, bilans tego niepełnego jeszcze półrocza można było uznać za całkiem niezły. A, mimo skomplikowania sytuacji i w Polsce, wśród najlepszych inwestycji pozostają te z naszego rynku akcji.

- „2025 zapowiada się, w naszej ocenie, jako rok dużej zmienności na rynkach” – tak zastrzegaliśmy w specjalnym, marcowym wydaniu naszego raportu analitycznego „Perspektywy rynkowe”. No i... wykalkulaliśmy – można zażartować. Wokół nas dzieje się tak wiele, że można chwilami odczuwać tęsknotę za nudnymi czasami sprzed już wielu lat. W niedługo kończącym się pierwszym półroczu bardzo wiele działo się także na rynkach finansowych i kapitałowych. Bez cienia przesady można powiedzieć, że huśtawką nastrojów rządził zwykle jeden człowiek – Donald Trump i festiwal jego zmiennych zachowań. Zapewne wielu z nas spodziewało się, że objęcie władzy przez, delikatnie mówiąc, kontrowersyjnego polityka oznacza sporo emocji i atrakcji, ale takiej galopady zdarzeń o globalnym zasięgu chyba mało kto oczekiwał. Niezwykle agresywne (wobec większości świata, poza karami arabskimi i Rosją) zachowania Trumpa oraz szokujące opinie (Grenlandia, Kanada, Strefa Gazy) zapewniały prace mediom na świecie. Dla rynków i inwestorów jednak najważniejsze były cła. Trump wielokrotnie zapowiadał podwyższanie cel, potem zaczął je faktycznie gwałtownie nakładać i podwyższać. Najpierw uderzając w wybrane kraje (Meksyk,

Kanada) oraz grupy towarów (samochody, stal, aluminium). Z wielką pasją naciskał na Chiny. Dotychczasowe apogeum tak rozkręcana wojna handlowa osiągnęła na początku kwietnia – wtedy ogłoszone zostały drakońskie cła na wszystko i wszystkich (za wyjątkiem podejrzanie ciepło traktowanych Rosji i Białorusi). Stawki celne (których formułę wyliczenia złośliwi przypisywali sztucznej inteligencji) miały w wielu przypadkach charakter totalnie zaporowy – handel z Chinami czy niektórymi krajami azjatyckimi przy tak wielkim opodatkowaniu nie miałby pewnie większego sensu. Raptem miesiąc po ogłoszeniu handlowej wojny światowej ekipa Trumpa nagle zaczęła zmieniać ton, zawieszając część z tych horrendalnych stawek. Rynki, przerażone w kwietniu tą woltą polityki amerykańskiej, zaczęły równie gwałtownie cieszyć się z nadziei na „mniejszy wymiar kary”. Temat bardzo wysokich cel jeszcze kilka razy to wracał, to był wycofywany – ot choćby w relacji z Unią Europejską – przed jednym z weekendów inwestorzy osłupieli na zapowiedź cel rzędu 50% by raptem parę dni później oddychać z ulgą, słysząc o kolejnym zawieszeniu i zapowiedzi rozmów. Tuż przed połową czerwca tematem numer jeden były ponowne rozmowy z Chinami – wedle ogólnikowych ocen z Białego Domu – udane, ale bez konkretów. W piątek 13 czerwca świat obudziły newsy o ataku izraelskim na Iran, które ponownie zamieszały na rynkach.

Cała ta zawierucha handlowa i chaos wprowadzony przez Trumpa huśtał to w jedną, to w drugą stronę rynkami na świecie. Przykładem zdumienia polityką Trumpa był amerykański rynek akcji – bezapelacyjna gwiazda poprzednich lat. I rynek, który wręcz z wyprzedzeniem fetował jego triumf wyborczy, czego owocem był sławny „Trump trade” jesienią 2024 (dobry dla inwestorów amerykańskich, kiepski np. dla polskich). Oczekiwano bowiem prorynkowych zmian, liberalizacji, korzystniejszych rozwiązań dla firm i inwestorów. Tymczasem nie tylko agresywny, ale chaotyczny sposób prowadzenia polityki i czasem kompletnie zdumiewające nowe akcenty (groźby pod adresem Kanady, Danii i Grenlandii oraz Panamy) zaczęły mocno martwić inwestorów. Niedługo po formalnym styczniowym przejęciu władzy - w lutym, rynek akcji w USA zaczął mocno niepokoić się o losy koniunktury. Pojawiły się obawy, czy cała rozkręcająca się awantura handlowa nie osłabi zanadto dotychczas żwawego wzrostu gospodarczego, czy nie sprowokuje inflacji i – w najgorszym scenariuszu – nie skończy się recesją. Korekta spadkowa na giełdach w USA przerodziła się w panikę w kwietniu. I – jak to zwykle bywa – apogeum strachu było początkiem dynamicznej, wzrostowej kontry na rynkach akcji w USA. Pozwoliło to na znaczne zmniejszenie skali spadków lub wręcz odrobienie strat, wynikających z wcześniejszej korekty i paniki z początku kwietnia. Swoje walory pokazały ponownie strategie megatrendowe i dywidendowe, na które zwracaliśmy Państwu uwagę już wielokrotnie.

Wszystko to huśtało kursem dolara – generalnie stracił nieco blasku (i wartości). Bujało mocno na rynkach obligacji. Rytm wyznaczały papiery amerykańskie – rentowności obligacji 10-letnich falowały – w połowie stycznia wydawała się szybować niemal w kierunku 5%, po czym spadała sukcesywnie by przyspieszyć spadek – przejściowo nawet poniżej 4% - na początku kwietnia. Wraz z uspokojeniem emocji wokół cel i nadziejami na „dogadywanie” porozumień handlowych, zmniejszały się obawy o recesję a rentowności nieco rosły. W czerwcu, gdy pojawiła się bardzo kontrowersyjna ustawa wydatkowa wróciły z kolei obawy

o konsekwencje astronomicznego zadłużenia i kosztów obsługi tego długu (temat ten, oczywiście w innej proporcji, znamy jednak także i w Polsce).

To nieskończone jeszcze pierwsze półrocze było dobrym czasem dla europejskich akcji. Pomogły m.in. nadzieje na ożywienie koniunktury za sprawą niższych stóp procentowych w strefie euro oraz zwiększanie zamówień zbrojeniowych (w europejskich firmach) oraz szansa na większe wydatki na infrastrukturę (zwłaszcza w Niemczech, po zmianie władzy). To był także świetny okres dla polskich akcji. I to mimo napiętej sytuacji politycznej oraz jej dalszej komplikacji po wyborach prezydenckich. Nie możemy jednak wykluczyć, że dla części inwestorów zagranicznych, te świetne wyniki polskiego parkietu w tym prawie skończonym półroczu, mogą stanowić dość mocną zachętę do choćby częściowej realizacji zysków. O naszych zapatrywaniach na główne klasy aktywów – już niedługo – w naszych kolejnych materiałach.

Przebieg tego burzliwego, ale – per saldo – dobrego dla inwestorów okresu ilustruje nasza „Tygodnikowa” tabela zmian wartości jednostek uczestnictwa (uwzględniająca zmiany do 6 czerwca br.). To co rzuca się w oczy w kolumnie oznaczonej skrótem „YTD” (Year-to-Date – tj. od początku tego roku kalendarzowego), to szczególnie wysokie dwucyfrowe lub niemal dwucyfrowe wzrosty wartości jednostek naszych funduszy inwestujących przede wszystkim lub częściowo w polskie akcje. Polskie aktywa, mimo miksu globalnej huśtawki oraz krajowego napięcia politycznego i zwrotów w narracji Rady Polityki Pieniężnej, dały zarobić cierpliwym inwestorom. Wystarczy rzucić okiem na wzrosty wartości jednostek uczestnictwa funduszy inwestujących w znacznej mierze w polskie papiery dłużne – zarówno te o charakterze krótko-, jak i długoterminowym. Raptem w nieco ponad pięć miesięcy większość tych funduszy wypracowała wyniki porównywalne lub wyższe od wskaźnika inflacji za cały liczony narastająco rok (12 miesięcy! – 4,1% wg GUS). Jak pokazują liczby w naszej tabeli, w analizowanym okresie dobrze radziły sobie także nasze fundusze inwestujące akcje europejskie czy wspomniane strategie megatrendowe i dywidendowe. I to, mimo, że szeroki rynek amerykański, mimo żwawego odbicia odczuł jednak efekty korekty zimowo – wiosennej i kwietniowej paniki. Na uwagę zasługuje też dobry wynik inwestycji na rynkach wschodzących, w mieszanym funduszu z udziałem akcji chińskich czy strategii surowcowych.

A co dalej? O naszych opiniach o sytuacji w poszczególnych rynkach – w kolejnych wydaniach Tygodnika!

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.:

- Polski rynek kapitałowy po wyborach – komentarz specjalny: <https://pekaotfi.pl/strefa-klienta/rynki/polski-rynek-kapitalowy-po-wyborach-komentarz-specjalny>
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%
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 Rynek 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 Rynek Amerykańskiego, Pekao Akcji Europejskich, Pekao Akcji Dywidendowych, Pekao PPK 2035, Pekao PPK 2040, Pekao PPK 2045, Pekao PPK 2050, Pekao PPK 2055, Pekao PPK

13.06.2025 r.

Materiał reklamowy

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 Rynek 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.