



Pekao Tygodnik

26.09.2025 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 2025-09-24	1 tydzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy	120 m-cy
Pekao Spokojna Inwestycja	0,12%	0,49%	1,36%	4,38%	6,20%	23,50%	27,82%	38,12%
Pekao Konserwatywny Plus	0,13%	0,57%	1,80%	5,33%	7,63%	30,79%	38,23%	49,62%
Pekao Obligacji Plus	0,15%	0,22%	1,62%	6,34%	6,20%	28,58%	16,18%	33,27%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	0,12%	0,12%	1,64%	6,99%	6,35%	32,15%	19,84%	38,89%
Pekao Dłużny Aktywny**	0,23%	0,30%	2,07%	8,29%	7,15%	34,78%	30,30%	
Pekao Obligacji Wysokojakościowych****	-0,38%	1,36%	2,31%	6,11%	3,37%	19,48%	10,08%	21,72%
Pekao Obligacji Rządu Amery- kańskiego (w USD)*****	0,00%	0,32%	0,63%	2,25%	3,25%	17,34%	11,19%	
Pekao Obligacji Rządu Amery- kańskiego (w PLN)*****	0,96%	-1,20%	0,96%	-9,43%	-2,12%	-12,72%	3,97%	
Pekao Kompas*	0,23%	0,23%	1,01%	7,35%	7,42%	27,08%	33,23%	55,84%
Pekao Stabilnego Wzrostu	0,00%	-0,29%	1,53%	12,57%	11,77%	54,52%	47,46%	51,36%
Pekao Zrównoważony	0,24%	-0,90%	0,67%	17,60%	15,30%	65,60%	68,09%	60,95%
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	0,35%	-1,78%	0,35%	24,08%	20,06%	101,07%	109,83%	137,36%
Pekao Akcji Dywidendowych***	-0,34%	-1,77%	3,36%	11,49%	9,21%	38,90%	40,52%	53,18%
Pekao Akcji Europejskich (PLN)	0,89%	-1,24%	1,58%	6,96%	3,96%	18,84%	33,51%	39,60%
Pekao Akcji Europejskich (EUR)	0,60%	-1,25%	0,94%	7,11%	3,93%	32,57%	41,67%	38,04%
Pekao Akcji Amerykańskich (PLN)	1,39%	0,82%	5,07%	-2,89%	6,81%	21,96%	63,86%	131,60%
Pekao Akcji Amerykańskich (USD)	0,46%	2,29%	4,81%	9,72%	12,84%	64,17%	75,54%	140,81%
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	0,37%	6,88%	10,84%	24,31%	18,82%	39,79%	17,27%	31,38%
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	-0,21%	5,34%	11,75%	22,66%	28,29%	37,92%	-2,65%	23,47%
Pekao Strategii Globalnej - Dynamiczny	0,42%	2,33%	5,86%	12,33%	13,98%	63,87%	72,65%	

26.09.2025 r.

Materiał reklamowy

Pekao Megatrendy	2,06%	1,10%	3,20%	15,09%	19,42%	87,35%	91,96%	
Pekao Surowców i Energii	-0,61%	2,65%	2,78%	8,56%	7,55%	5,32%	62,73%	43,21%

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:

O globalnych strategiach inwestycyjnych, selekcji funduszy do portfeli oraz aktualności starych, mądrych zasad świata „asset management” – w Tygodniku – rozmowa z Karolem Ciukiem, Dyrektorem Zespołu Zarządzania Strategiami Globalnymi Pekao TFI.

- Karolu, rozmawiamy w bardzo gorącym dla świata czasie, ale także przed bardzo interesująco zapowiadającym się Kongresem EFPA. A to okazja, żeby jednak popatrzeć - z większego dystansu i szerzej - na technikę i filozofię inwestowania w strategiach globalnych. Przez ciągłą selekcję, monitorowanie i inwestowanie w starannie wybierane zagraniczne fundusze inwestycyjne, Ty i Twój Zespół macie kapitalny wgląd w to, co światowym biznesie asset management naprawdę się dzieje. Czy widzisz jakieś nowe, istotne trendy? Jak wygląda ekspansja AI – sztucznej inteligencji – w naszej branży?

- To prawda. Żyjemy w czasach niezwykle dynamicznych i burzliwych, a jednak właśnie w takich momentach warto złapać trochę dystansu i patrzeć na globalny rynek inwestycji szerzej. Jeśli chodzi o nowe trendy, to, oczywiście, tak jak wspomniałeś, najbardziej widoczny, i w zasadzie nieunikniony, jest rozwój i wpływ sztucznej inteligencji. (AI) coraz silniej wchodzi do portfeli inwestycyjnych, bo, jak spojrzymy na największe spółki chociażby z rynku amerykańskiego, są to beneficjenci tego trwającego trendu, ale wchodzi także w nasze życie i w procesy inwestycyjne. Myślę, że w przyszłości (AI) w coraz większym stopniu będzie wspierało zarządzających w analizie danych, monitorowaniu ryzyk, a także - w pewnym stopniu - w selekcji instrumentów finansowych do portfeli. Natomiast musimy sobie jasno powiedzieć, że sztuczna inteligencja to nie jest magiczna kula, która zastąpi doświadczenie i zdrowy rozsądek. Oczywiście będzie wspierać ten proces analityczny, może przetwarzać gigantyczne wolumeny informacji, czy

szybciej wychwytywać pewne anomalie, czy tak zwane korelacje rynkowe, ale - na samym końcu - decyzja inwestycyjna, zwłaszcza jak spojrzymy na taki szeroki globalny portfel, nadal będzie wymagać oceny człowieka, no i doświadczenia wiedzy. W nie tylko takich czysto analitycznych aspektach, ale chociażby o wpływie psychiki na rynki finansowe. Tak że widzę sztuczną inteligencję jako bardzo istotny trend, a także silne narzędzie potencjalnie w rękach zarządzających portfelami, a nie jako konkurencję dla samej branży.

- Światowe kryzysy, pandemia, deflacja, potem wielka inflacja a następnie dezinflacja, wojny i huragany niszczące wcześniejsze fundamenty geopolityki oraz niekiedy szokujące zmiany gospodarcze – to wszystko już od lat sprawia, że klasyczna nauka o inwestowaniu wystawiona była i jest na ciężką próbę. Dotyczy to także niegdyś traktowanych niemal jako świętość zasad długoterminowej alokacji w portfelach. Tymczasem Ty, na forum globalnego, branżowego magazynu „Rankia” przeanalizowałeś jeden z takich „świętych Grali” branży asset management, czyli portfel „60/40”. Powiedzmy, czym jest ten - zapewne tajemniczy dla większości - skrót? Dlaczego uważasz, że – mimo czasem szokujących warunków makro i rynkowych – ten koncept obronił się nawet mimo ekstremalnych okoliczności?

- „60/40” to klasyczny model strategicznej alokacji: 60% akcji i 40% obligacji. Przez dekady było uznawane za taki „złoty standard” inwestowania dla inwestorów o zrównoważonym nastawieniu do ryzyka. Dlatego często te portfele nazywa się zrównoważonymi. Dlatego bo akcje zapewniały wzrost kapitału, a obligacje - stabilizację i dochód. Natomiast ostatnie lata wystawiły ten model na ciężką próbę... Bo, chociażby w 2022 roku, mieliśmy bardzo wyraźny i równoczesny spadek na rynku akcji a także na rynku obligacji. Wiele osób wtedy ogłosiło śmierć portfela 60/40... A jednak, jeśli spojrzymy na dane chłodnym okiem, przez przy pryzmat dłuższych okresów, i także stosunku ryzyka zysku do ryzyka - na przykład z perspektywy tak zwanego wskaźnika Sharpa - okazuje się, że ten koncept wciąż działa i jest aktualny. Dlaczego? Bo opiera się na prostym, ale bardzo silnym mechanizmie, czyli na dywersyfikacji - takim balansie pomiędzy ryzykiem a dochodem. To pokazuje, że nawet jeśli przez chwilę coś może nam się wydawać przestarzałe, to tak naprawdę fundamenty klasycznego inwestowania - w długim terminie - bronią się, nawet jeśli w krótkim terminie są wystawiane na ekstremalne warunki rynkowe.

- Od lat, wraz ze swoim Zespołem – Pawłem Ślebiodą i Jakubem Borowskim - zajmujecie się i ciągle doskonalicie technikę zarządzania portfelami Fund of Funds. Mam okazję i zaszczyt przyglądać się temu zresztą z bliska i – bez żadnej przesady – mogę powiedzieć, że Wasza praca – procesy, profesjonalizm i dokładność – robią na mnie niezmiennie olbrzymie wrażenie. Przy biurkach w naszym warszawskim biurze „ogarniacie” światowym biznes zarządzania aktywami. W dużym uproszczeniu, można powiedzieć, że obserwujecie i wybieracie – najlepsze – Waszym zdaniem – fundusze i zarządzających z niekiedy gigantycznych instytucji o zasięgu globalnym. Można

zażartować, że bardzo rzetelnie recenzujecie naszą światową konkurencję. Brzmi to może jak jakaś reklama, ale – przy oczywistej różnicy skali – wygląda to trochę jak praca władz największego na świecie, norweskiego funduszu dobrobytu. Dzięki temu nasi Klienci mogą korzystać z Waszego gęstego sita selekcji i pośrednio inwestować w najlepsze fundusze globalne. Ale dosyć tego słodzenia – powiedzmy może jak wygląda ten proces selekcji i inwestycji w strategiach globalnych?

- Rzeczywiście, w dużym uproszczeniu można powiedzieć, że recenzujemy zagranicznych asset menadżerów, ale ten proces jest znacznie bardziej skomplikowany. Oczywiście, analizujemy przez pryzmat różnych klas aktywów bardzo szeroką grupę funduszy. Są to często tysiące różnych możliwości, ale – oczywiście stosujemy pewne sito, taką preselekcję - patrząc na wyniki, ale też, co ważniejsze, na jakość procesu inwestycyjnego, na ludzi, którzy stoją za tym procesem, na spójność filozofii inwestycyjnej z realizowaną strategią. To jest tak naprawdę due dilligence w wielu wymiarach - zarówno analitycznym – ilościowym, ale także – jakościowym. Natomiast następnie monitorujemy wybrane fundusze w czasie. Bo wybór to dopiero początek. Często prawdziwa praca zaczyna się później - patrzymy czy zarządzający są konsekwentni, czy trzymają się tej deklarowanej strategii, jak reagują na warunki kryzysowe, czy zespół się zmienia. W efekcie, nasi klienci korzystają z naszej pracy - z tego globalnego sita selekcji. Natomiast dla nas to nie jest nigdy jednorazowa decyzja, tylko ciągły proces - też uczenia się i doskonalenia.

- Dla osób spoza branży te wszystkie procedury i procesy mogą sprawiać wrażenie przygotowań do lotu kosmicznego. Ale każdy powinien pamiętać o zdroworozsądkowych zasadach inwestowania – także w fundusze. Na co powinni zwracać uwagę ci, którzy chcieliby rozpocząć inwestowanie w strategię globalne – właśnie za pośrednictwem funduszy?

- Zgadzam się - to wszystko może wyglądać jak przygotowania do jakiejś skomplikowanej operacji, ale fundamenty są tak naprawdę bardzo proste i uniwersalne. Po pierwsze - horyzont czasowy, inwestowanie globalne ma największy sens wtedy, gdy patrzymy w odpowiednim, dłuższym terminie. Po drugie – dywersyfikacja. Nie ma jednego zwycięskiego rynku ani jednego najlepszego funduszu na zawsze, czyli liderzy rynkowi się zmieniają więc warto brać to pod uwagę tworząc portfel inwestycyjny. Po trzecie - zrozumienie ryzyka. Musimy wiedzieć, że inwestowanie oznacza zmienność. Ale ta zmienność jest wpisana w drogę do zysku. No i, po czwarte, dyscyplina. To znaczy, jak już mamy ten plan, to musimy się go trzymać. Emocje to nasz największy wróg... Panika w kryzysie czy euforia w hossie - mogą zniszczyć najlepszą strategię. Dlatego fundusze i strategię globalne są świetnym rozwiązaniem dla osób, które chcą korzystać z potencjału światowych rynków, ale nie mają czasu ani kompetencji by samodzielnie śledzić każdy region czy każdą klasę aktywów.

- Karolu, bardzo dziękuję za rozmowę! A Państwa zapraszamy do lektury, słuchania i oglądania naszych kolejnych komentarzy i analiz - na stronę internetową www.pekaotfi.pl i na profil na LinkedIn.

Inwestowanie wiąże się z ryzykami. Istotne rodzaje ryzyk funduszy/subfunduszy Pekao TFI: stopy procentowej, rynku akcji, cen instrumentów kredytowych, koncentracji, kontrahenta, walutowe, dźwigni finansowej, płynności, operacyjne. Dla konkretnych funduszy/subfunduszy mogą występować specyficzne ryzyka właściwe tylko dla tych funduszy/subfunduszy. Opis ryzyk danego funduszu/subfunduszu znajduje się w prospekcie informacyjnym oraz Dokumencie zawierającym kluczowe informacje.

Ogłoszenia produktowe oraz linki do nowych materiałów

[Pekao Tygodnik z 23 września 2025 r.](#)

[Miesięczne komentarze zarządzających](#)

[Perspektywy rynkowe – scenariusze dla rynków na drugie półrocze 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%

26.09.2025 r.

Materiał reklamowy

Pekao Akcji Dywidendowych***	8,08%	10,80%	-6,80%	5,35%	-0,63%	11,78%	-6,94%	6,27%	4,26%	
Pekao Akcji Europejskich (PLN)	1,95%	3,31%	-12,87%	22,74%	2,58%	21,38%	-14,88%	0,42%	1,35%	8,01%
Pekao Akcji Europejskich (EUR)	3,69%	11,51%	-14,73%	21,05%	-3,52%	22,47%	-17,40%	6,53%	-2,83%	9,90%
Pekao Akcji Amerykańskich (PLN)	24,61%	7,77%	-14,34%	30,98%	17,75%	25,73%	-7,37%	-4,66%	13,00%	2,77%
Pekao Akcji Amerykańskich (USD)	19,70%	20,56%	-20,93%	18,98%	21,34%	24,14%	-14,11%	14,45%	4,93%	-6,09%
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 ryn-

kowych, 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 opinie 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 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.