



Pekao Tygodnik

22.08.2025 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 2025-08-20	1 tydzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy	120 m-cy
Pekao Spokojna Inwestycja	0,12%	0,55%	0,86%	3,87%	6,30%	24,02%	27,10%	37,56%
Pekao Konserwatywny Plus	0,13%	0,77%	1,22%	4,73%	7,75%	31,46%	37,45%	48,77%
Pekao Obligacji Plus	-0,01%	0,86%	1,36%	6,06%	6,83%	27,65%	16,01%	32,69%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	-0,06%	0,88%	1,45%	6,79%	7,36%	30,62%	19,70%	38,63%
Pekao Dłużny Aktywny**	-0,15%	1,07%	1,68%	7,88%	8,23%	32,14%	28,93%	
Pekao Obligacji Wysokojakościowych****	-0,19%	1,33%	0,93%	4,68%	3,11%	13,71%	7,98%	19,18%
Pekao Obligacji Rządu Amery- kańskiego (w USD)*****	0,00%	0,32%	0,32%	1,93%	3,59%	13,62%	10,84%	
Pekao Obligacji Rządu Amery- kańskiego (w PLN)*****	0,52%	0,26%	1,40%	-9,03%	-1,78%	-11,74%	8,83%	
Pekao Kompas*	0,12%	0,65%	1,01%	7,35%	7,83%	26,52%	32,40%	52,36%
Pekao Stabilnego Wzrostu	0,27%	1,37%	2,31%	13,43%	12,74%	49,50%	45,64%	49,41%
Pekao Zrównoważony	0,22%	1,51%	3,11%	20,46%	17,58%	60,78%	66,38%	57,65%
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	0,34%	2,21%	4,84%	29,62%	24,04%	89,04%	110,23%	132,35 %
Pekao Akcji Dywidendowych***	0,90%	3,04%	4,29%	12,49%	14,16%	31,09%	38,29%	49,49%
Pekao Akcji Europejskich (PLN)	1,24%	1,41%	2,28%	7,69%	5,79%	7,06%	35,24%	30,04%
Pekao Akcji Europejskich (EUR)	1,40%	1,40%	2,01%	8,25%	6,14%	19,56%	39,89%	28,33%
Pekao Akcji Amerykańskich (PLN)	-0,58%	0,15%	2,61%	-5,17%	5,95%	8,70%	60,59%	112,82 %
Pekao Akcji Amerykańskich (USD)	-1,09%	0,14%	1,54%	6,31%	11,66%	40,01%	63,32%	119,31 %

22.08.2025 r.

Materiał reklamowy

Pekao Akcji Rynków Wschodzących	-1,44%	1,21%	3,16%	15,69%	11,41%	19,55%	7,43%	16,41%
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	0,11%	3,10%	5,19%	15,46%	24,33%	20,92%	-8,37%	12,72%
Pekao Strategii Globalnej - Dynamiczny	-0,64%	1,41%	2,58%	8,84%	12,64%	42,68%	62,92%	
Pekao Megatrendy	-1,30%	-1,60%	0,41%	11,97%	16,94%	54,95%	80,93%	
Pekao Surowców i Energii	-0,26%	-3,47%	-1,27%	4,28%	7,14%	-5,22%	53,85%	31,53%

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:

Pora na sierpniowy update naszego spojrzenia na klasy aktywów i rynki (przygotowane w czasie sesji giełdowej 22.08.2025).

Nieco mniejszy apetyt na polskie duration (przy zachowaniu pozytywnego nastawienia), nowe ryzyka krajowe (podwyżka podatku CIT dla banków, ewentualne problemy budżetu i ryzyko jego nowelizacji) oraz znaczenie szans i ryzyk dla polskich aktywów (w tym - polskich akcji) wynikające z burzliwego rozwoju sytuacji z Ukrainą - to nasze główne uwagi „aktualizujące” nasze „view” na to półrocze.

- **POLSKIE PAPIERY DŁUŻNE KRÓTKOTERMINOWE** Choć spadek krótkoterminowych stóp procentowych obniża nominalny potencjał tego segmentu rynku, to spadająca inflacja sprawia, że realna rentowność zmienno kuponowych papierów dłużnych pozostaje atrakcyjna. Naszym zdaniem, stopy procentowe powinny nadal spadać, ale, na razie pozostaną realnie dodatnie. To stworzy w tym roku korzystne warunki dla oszczędzających i inwestujących.
- **PORTFELE KRÓTKOTERMINOWYCH AMERYKAŃSKICH OBLIGACJI RZĄDOWYCH** Mimo perspektywy spadku stóp procentowych Fed, krótkoterminowe stopy procentowe stwarzają nadal dobre warunki do inwestowania. Nasze nastawienie do krótkoterminowych amerykańskich obligacji rządowych pozostaje pozytywne w drugim półroczu tego roku. Jak zawsze, zwracamy uwagę na ryzyko walutowe i zmienny kurs dolara.

- **POLSKIE OBLIGACJE SKARBOWE** Druga połowa 2025 roku zapowiada się jako sprzyjający czas dla polskich obligacji długoterminowych. Spadająca inflacja, dalsze obniżki stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej oraz atrakcyjna wycena powinny sprzyjać wzrostowi cen obligacji. Polskie obligacje długoterminowe to nasza kluczowa teza inwestycyjna na drugą połowę roku, ale nasz apetyt na duration jest obecnie nieco mniejszy niż jeszcze np. w lipcu br.. Nie możemy jednak zapominać o ryzyku, jakie wiąże się z ewentualną destabilizacją polityczną np. w przypadku rozłamu w koalicji rządzącej i przedterminowych wyborów. Ewentualna nowelizacja budżetu 2025 też byłaby ryzykiem dla rynku obligacji.
- **DŁUGOTERMINOWE AMERYKAŃSKIE OBLIGACJE RZĄDOWE** Jesteśmy też konstruktywnie nastawieni do obligacji amerykańskich. Oczekiwaliśmy pojawienia się słabości na rynku pracy w USA, czego sygnały faktycznie pojawiły się w danych w lipcu. Mimo mieszanych ocen perspektyw inflacyjnych, wraz z większością rynku, oczekujemy obniżek stóp procentowych FED w br. Czynnikiem ryzyka jest wciąż nieprzewidywalność polityki Donalda Trumpa. Problemem pozostaje też wysoki dług publiczny i deficyt budżetowy.
- **ZACHODNIOEUROPEJSKIE OBLIGACJE RZĄDOWE** Cykl obniżania stóp przez Europejski Bank Centralny zbliża się ku końcowi, a ryzyka inflacyjne wydają się zbilansowane. W takim otoczeniu notowania obligacji rządów strefy euro powinny być stabilne.
- **POLSKIE OBLIGACJE KORPORACYJNE** Niezbyt wysokie spready, czyli premie ponad dochodowość papierów skarbowych, sprawiają, że polskie obligacje korporacyjne, mimo nieco lepszej rentowności od papierów skarbowych, nie zachęcają do ich zakupów. Natomiast wciąż pozostają dobrym elementem zdywersyfikowanego portfela.
- **POLSKIE OBLIGACJE SAMORZĄDOWE** Podobnie, jak w przypadku polskich obligacji korporacyjnych, spready na rynku obligacji samorządowych nie zachęcają do zwiększania inwestycji. Pozostają one jednak dobrym elementem zdywersyfikowanego portfela. Reforma finansowania samorządów sprawiła, że poprawia się jakość emitentów. Brakuje jednak nowych emisji na tym rynku.
- **GLOBALNE OBLIGACJE KORPORACYJNE** Podtrzymujemy nasze pozytywne nastawienie wobec globalnych obligacji korporacyjnych. Patrząc przez pryzmat relacji potencjału zysku do ryzyka, bardziej korzystnie prezentują się obligacje o ratingu inwestycyjnym, czyli Investment Grade. Mając świadomość większej zmienności warto także podkreślić potencjał bardziej ryzykownego segmentu obligacji wysokodochodowych, czyli High Yield. Oczywiście wybór musi być decyzją inwestora i wynikać z jego faktycznego profilu i akceptacji ryzyka.
- **AKCJE ZAGRANICZNE** Pomimo dużej zmienności w pierwszej połowie roku i mocnych wzrostów kursów i indeksów latem, jesteśmy dość pozytywnie nastawieni do wybranych segmentów rynku akcji. Jednak konieczna jest uważna selekcja tematów, branż i spółek do portfela. W drugiej połowie roku niższe ceny energii, niższe podatki oraz potencjalnie mniejsze regulacje w sektorze finansowym mogą pomagać zyskom amerykańskich firm. Rynek akcyjny może wspierać również rekordowa kwota

środków ulokowanych obecnie w funduszach pieniężnych w USA. Pieniądze te mogłyby zacząć trafiać na szerszy rynek wraz z oczekiwanymi obniżkami stóp. Stawiamy na łączenie strategii dywidendowych i megatrendowych, czyli na inwestycyjną ofensywę – w strategiach megatrendowych, z jednoczesnym staraniem o ograniczenie ryzyka zmienności - w strategiach dywidendowych.

- **AKCJE POLSKIE** Były inwestycyjną gwiazdą pierwszego półrocza i dały sporo zarobić inwestorom. Dobra passa kontynuowana była także w wakacje, choć nastroje popsuł ogłoszony wieczorem 21 sierpnia plan podwyższenia podatku CIT banków. Ich świetna passa bardzo wspierała polskie indeksy, więc perspektywa obniżenia ich zysków to także wyzwanie dla naszego rynku. Nadal dostrzegamy przewagę krajowego rynku akcji nad rynkami ościennymi i emerging markets. Znakomite zachowanie naszego rynku akcji w tym roku (w każdym razie - do 22 sierpnia) oraz nowe czynniki ryzyka, jak np. oczekiwana większa podaż pakietów akcji ze strony dotychczasowych inwestorów, powodują, że zmienialiśmy nasze nastawienie na neutralne. Nie możemy wykluczyć, że tak dobre wyniki odnotowane od początku 2025 r. zachęcą część zagranicznych inwestorów do częściowej realizacji zysków. Nie zmienia to jednak faktu, że długoterminowe perspektywy polskiego rynku akcji wydają się nadal bardzo obiecujące. Szansą dla polskich aktywów byłoby dyskutowane zatrzymanie wojny w Ukrainie. Ryzykiem jest ewentualne fiasko kolejnych wysiłków w tym kierunku.
- **PODSUMOWANIE** Szansa na spadek inflacji i stóp procentowych sprzyja inwestowaniu w obligacje. Geopolityka, w tym nieznany jeszcze wpływ rewolucji w cłach na handel, jest nadal ryzykiem dla rynków. Lista globalnych i lokalnych ryzyk – dla gospodarek i rynków – niestety, wcale się nie skraca. Opanowanie inflacji to sukces, ale zawsze pojawia się pytanie o trwałość obecnych trendów. Banki centralne muszą zwracać uwagę na spory wzrost wydatków rządów. Dla nas, w Polsce, poza lokalnymi napięciami politycznymi i ryzykiem problemów budżetu, głównym problemem pozostaje wojna w Ukrainie. Tym bardziej możemy być dumni, że, mimo bardzo trudnych okoliczności, Polska, na tle Zachodu, rozwija się w bardzo dobrym tempie. Nasze obecne komentarze uwzględniają stan rynków i gospodarek z sierpnia tego roku. Nasze poglądy mogą ulec zmianie, w zależności od dalszych wydarzeń. Cały czas obserwujemy sytuację na rynku. Nasi zarządzający reagują na zmieniające się okoliczności, starając się wyważyć potencjał szans i skalę ryzyka. Na co dzień udostępniamy Państwu bieżące komentarze. Zapraszamy do lektury, słuchania i oglądania - na stronę internetową www.pekaotfi.pl i na profil na LinkedIn.

Łukasz Kwiecień, Departament Zarządzania Aktywami, 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 Dokumencie zawierającym kluczowe informacje.

Ogłoszenia produktowe oraz linki do nowych materiałów

Komentarze zarządzających i nowe opracowania

Na naszej stronie internetowej opublikowane zostały m.in.:

- Komentarze miesięczne zarządzających: <https://pekaotfi.pl/strefa-klienta/rynki/miesieczne-komentarze-zarzadzajacych>
- „Perspektywy rynkowe – scenariusz dla rynków na II półrocze 2025 roku: <https://pekaotfi.pl/strefa-klienta/rynki/perspektywy-rynkowe-scenariusze-dla-rynkow-na-2-polrocze-2025-roku>

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 (PLN)	1,95%	3,31%	-12,87%	22,74%	2,58%	21,38%	-14,88%	0,42%	1,35%	8,01%

22.08.2025 r.

Materiał reklamowy

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 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 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 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.