



Pekao Tygodnik

2.10.2025 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 2025-09-26	1 ty- dzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy	120 m-cy
Pekao Spokojna Inwestycja	0,18%	0,49%	1,42%	4,44%	6,19%	23,67%	27,89%	38,20%
Pekao Konserwatywny Plus	0,13%	0,57%	1,87%	5,40%	7,55%	30,99%	38,32%	49,72%
Pekao Obligacji Plus	0,07%	0,05%	1,50%	6,21%	5,89%	29,56%	15,93%	33,26%
Pekao Obligacji - Dyna- miczna Alokacja 2	0,00%	-0,12%	1,45%	6,79%	5,94%	33,22%	19,52%	38,87%
Pekao Dłużny Aktywny**	0,00%	0,00%	1,76%	7,96%	6,58%	36,17%	29,79%	
Pekao Obligacji Wysokojakościowych****	-0,38%	0,92%	2,06%	5,85%	3,28%	20,37%	9,94%	21,57%
Pekao Obligacji Rządu Ame- rykańskiego (w USD)*****	0,00%	0,32%	0,63%	2,25%	3,25%	18,22%	11,19%	
Pekao Obligacji Rządu Ame- rykańskiego (w PLN)*****	0,78%	-0,26%	1,75%	-8,72%	-1,36%	-12,17%	4,31%	
Pekao Kompas*	0,06%	0,06%	0,95%	7,29%	7,22%	27,39%	33,26%	55,32%
Pekao Stabilnego Wzrostu	-0,10%	-0,83%	1,26%	12,27%	10,78%	55,81%	46,82%	50,69%
Pekao Zrównoważony	-0,07%	-1,69%	0,31%	17,18%	14,16%	66,80%	67,02%	59,57%
Pekao Akcji – Aktywna Se- lekcja	0,09%	-2,76%	0,00%	23,64%	18,20%	103,06%	107,74%	136,27 %
Pekao Akcji Dywidendo- wych***	-0,14%	-0,69%	3,36%	11,49%	8,97%	40,39%	40,39%	52,05%
Pekao Akcji Europejskich (PLN)	-0,31%	-0,57%	1,33%	6,69%	2,38%	19,23%	32,87%	36,03%
Pekao Akcji Europejskich (EUR)	-0,27%	-0,60%	0,74%	6,90%	2,38%	33,01%	41,66%	34,32%
Pekao Akcji Amerykańskich (PLN)	0,05%	1,06%	5,56%	-2,43%	7,17%	22,45%	62,45%	131,84 %
Pekao Akcji Amerykańskich (USD)	-0,64%	1,58%	4,50%	9,40%	12,34%	64,61%	73,53%	140,01 %

2.10.2025 r.

Materiał reklamowy

Pekao Akcji Rynków Wschodzących	-0,75%	4,47%	9,05%	22,31%	13,41%	38,74%	15,72%	28,85%
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	-0,38%	3,46%	10,56%	21,35%	20,80%	36,45%	-3,49%	22,15%
Pekao Strategii Globalnej - Dynamiczny	-0,31%	2,33%	5,75%	12,21%	12,80%	65,10%	71,10%	
Pekao Megatrendy	-0,74%	1,66%	2,90%	14,75%	17,14%	88,71%	89,42%	
Pekao Surowców i Energii	1,61%	3,41%	3,67%	9,49%	8,19%	8,62%	64,46%	42,93%

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 szaleństwach na amerykańskim rynku akcji, o rewolucji technologicznej i strategii megatrendowej – w Tygodniku – rozmawiam z Piotrem Stopińskim, Dyrektorem Zespołu Zarządzania Akcjami Rynków Zagranicznych Pekao TFI.

- Piotrze, no ile tak można? Wojny, katastrofy naturalne, napięcie na świecie bodaj największe od II wojny światowej. Wojny handlowe, cła, zamieszanie i awantury... A amerykański rynek akcji we wrześniu ustanawiał nowe maksima historyczne. Technologie od lat rządzą giełdami, zwłaszcza największym i najważniejszym rynkiem akcji w USA. Wzrosty kursów sprawiają, że „szczeka opada”. Na hossie zarabiają także fundusze. I tu oczywiście moment na reklamę zarządzanego przez Ciebie funduszu – Pekao Megatrendy – pięć lat – od 18 września 2020 do 19 września 2025, to wzrost wartości jednostki uczestnictwa o 88% (wyniki w innych układach czasowych – np. w naszych Tygodnikowych tabelach). Oczywiście, portfel „Megatrendów” to nie tylko firmy zyskujące na technologicznej rewolucji, bo spektrum inwestycyjne jest szersze.... No właśnie, może zacznijmy od rzutu oka na ten właśnie fundusz. Przypomnijmy, na jakich głównych tematach biznesowych koncentruje się Twoja uwaga?

- Odpowiedź jest taka, że jest to fundusz akcyjny i jest trochę prostszy niż pytanie, które zadałeś, bo koncentrujemy się tylko na pięciu wybranych przez nas megatrendach. Są to megatrendy jednocześnie technologiczne - takie jak „robotyzacja życia” i „cyfrowe społeczeństwo”, takie, które wspierane są jakby naszymi czasami, w których żyjemy, to jest: „zielona przestrzeń” i „awiacja”, a także dużo bardziej defensywna „infrastruktura”.

- Czy np. w tym roku dokonywałeś jakichś istotnych przesunięć akcentów w tym portfolio? Jakichś zmian alokacji w ramach tematów czy sektorów?

- Nie mogę oczywiście o wszystkim tutaj szeroko opowiadać, natomiast - żeby zaspokoić Twoją i Państwa ciekawość - mogę powiedzieć, że na pewno interesują nas tematy związane ze sztuczną inteligencją, która wpisuje się dla nas w oba megatrendy technologiczne. Ale także patrzymy na zmiany, które być może będą wymagane przez ten fenomen po stronie infrastruktury. Ale nie oceniamy jeszcze za wcześnie, żeby tutaj dokonywać istotnych podsumowań. Koncentrujemy się przede wszystkim na jakościowych firmach, które są w stanie pokonać rynek w ciągu najbliższych trzech lat w ramach naszej strategii.

- Światowy biznes ewoluuje. A czy wpływa to na Twoje widzenie strategii Megatrendów?

- Podkreślę jeszcze raz - jest to strategia akcyjna, więc wymaga długoterminowego podejścia do inwestowania i zalecany horyzont to co najmniej pięć lat. W tym okresie, jak już wspomniałeś, istnienia ponad pięciu lat „Megatrendów”, jestem tak naprawdę zbudowany, że strategia oparła się tym wszystkim i dobrym i ciężkim zmianom, jakie zaobserwowaliśmy. I wpisuje się cały czas w to, co obserwujemy na świecie. Czyli ta nasza fraza, która od początku istnieje - czyli patrzymy na długoterminowe zmiany społeczno - ekonomiczne.

- Wracając do szerszego rynku - szef Fedu, Jerome Powell, niedawno publicznie sugerował, że uważa rynki akcji w USA za raczej dość wysoko wyceniane. Co ciekawe, analitycy OECD w najnowszej aktualizacji prognoz makro dla świata (źródło: www.oecd.org), zwracają uwagę na wysokie wyceny części rynku akcji – w tym technologii. Zauważają, że do podtrzymania tych wycen potrzebny jest solidny wzrost zysków. Ryzykiem jest ewentualnie słabszy wzrost lub wyższa inflacja, co mogłoby prowadzić do korekt na giełdach. Z drugiej strony za szansę uważają ewentualny wzrost wydajności pracy dzięki rozwojowi AI i pozytywne dla wzrostu efekty większych nakładów inwestycyjnych np. na sektor obronny. Jak Ty widzisz te szanse i ryzyka dla rynków akcji?

- Mówimy tutaj o rynku, który ustanawia historyczne maksima. Natomiast, w świetle rynków akcji, warto sobie przypomnieć o tym, czym jest tak zwane „Price Discovery” - po angielsku, a pewnie, na szybko tłumacząc na polski, „kreowanie poziomów cenowych”. Wydaje mi się, że jesteśmy dalej w tej części odkrywania kolejnych, nowych zastosowań tych wszystkich trendów, o których wspomniałeś i nie przeszliśmy jeszcze do jednoznacznej oceny wpływu tych wszystkich zmian, oczywiście ze sztuczną inteligencją gdzieś z tyłu naszej głowy, na perspektywy wzrostu zysków firm notowanych na giełdach. Co oznacza, że dopóki cały czas rynek będzie zainteresowany i będzie karmiony nowymi porcjami informacji, o tym, jak będzie się gwałtownie, być może, zmieniał nasz świat w ciągu najbliższych trzech do pięciu lat, tym trudniej będzie jeszcze o racjonalne podsumowanie i ocenę tych wszystkich zmian.

- Oczywiście, nie oczekuję, że wywróżyysz, że nastąpi jakaś korekta i kiedy ona nastąpi, ale czy widzisz ryzyko, że zachwyt nad AI (sztuczną inteligencją) poszedł za daleko. To jest kolejna rewolucja technologiczna i szansa na wzrost efektywności, ale można odnieść wrażenie, że od jakiegoś czasu już samo wspomnienie o planie wydania kosmicznych pieniędzy „na AI” wzbudza euforię inwestorów. Mania AI jest już trwa długo i pewnie przeszła najśmielsze oczekiwania. Ale ile jeszcze można?

2.10.2025 r.

Materiał reklamowy

- Można bardzo długo, dlatego, że - tak jak wiemy i mówił to Keynes - rynek może pozostać dłużej nieracjonalny, niż my możemy pozostać wystarczająco długo wypłacalni.... Natomiast, już tak bardziej analitycznie podchodząc tutaj do odpowiedzi, wydaje się, że mamy absolutnie coś, co zdarza się być może raz na wiek, jeśli chodzi o wdrażanie istotnej technologii. Większość analityków i obserwatorów uważa, że jest to druga rewolucja technologiczna - po rewolucji internetowej. Natomiast ja uważam, w odniesieniu może do tego wszystkiego, co Państwo jesteście w stanie przeczytać, że ta rewolucja może wydarzyć się dużo szybciej. Dlatego, że wbrew pozorom mamy wszystko, co jest potrzebne, żeby się spełniła w zasięgu ręki. Czyli, nie musimy tworzyć nowych centrów danych, których wcześniej nie było - będziemy dostawiać nowe oczywiście. Nie musimy kupować komputerów, bo je mamy... Nie musimy też tworzyć nowych telefonów – smartfonów. Więc ta rewolucja tak naprawdę dzieje się w świecie wirtualnym, do którego dostęp już mamy. Musimy tylko wiedzieć, jak na tym zyskać... Natomiast myślę, że to czyni najbliższe kilka lat tym bardziej fascynującymi!

- Dziękuję Piotrze za rozmowę. Trzymamy kciuki za portfel Megatrendów, tak zresztą jak za wszystkie nasze fundusze! A Państwa zapraszamy do lektury, słuchania i oglądania naszych kolejnych komentarzy i analiz - 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

[Pekao TYGODNIK z 26 września 2025](#)

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

[Miesięczne komentarze zarządzających](#)

[PERSPEKTYWY RYNKOWE – na drugie półrocze 2025 r](#)

2.10.2025 r.

Materiał reklamowy

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%
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 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 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.