

## DŁUŻNE KRÓTKOTERMINOWE

### Ogólny wskaźnik ryzyka



### Horyzont inwestycyjny



## Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego

kategoria A, PLN

### Kluczowe informacje

|                                                                                                              |                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Nazwa funduszu:                                                                                              | Pekao Funduszy Globalnych SFIO                  |
| ISIN:                                                                                                        | PLPPTFI00592                                    |
| Miejsce zarejestrowania:                                                                                     | Polska                                          |
| Aktywa netto (NAV)                                                                                           | 386,95 mln PLN                                  |
| Wartość jednostki uczestnictwa (j.u.) kat. A (wartość aktywów netto przypadająca na j.u.) na koniec miesiąca | 11,72 PLN                                       |
| Data pierwszej wyceny                                                                                        | 2016-05-11                                      |
| Minimalna pierwsza wpłata                                                                                    | 50 PLN                                          |
| Numer rachunku do wpłaty u dystrybutora (pierwszej)                                                          | 34 1240 1037 1111 0010 6676 2518                |
| Minimalna dopłata                                                                                            | 50 PLN                                          |
| Numer rachunku bankowego do kolejnej wpłaty                                                                  | 75 1240 1037 1111 0010 6676 2459                |
| Zespół odpowiedzialny za wyniki                                                                              | Jacek Babiński, Dariusz Kędziora, Tomasz Pawluć |

### Opłaty

|                                                                |       |
|----------------------------------------------------------------|-------|
| Opłata manipulacyjna (maksymalna)                              | 1,00% |
| Opłata stała za zarządzanie (pobierana)                        | 0,70% |
| Czy statut zezwala na pobranie opłaty zmiennej za zarządzanie? | tak   |
| Czy opłata zmienna jest pobierana? (szczegóły w objaśnieniach) | tak   |

### Instrumenty

| Rodzaj        | % udział |
|---------------|----------|
| Bony Skarbowe | 100,43%  |

### Największe pozycje w portfelu TOP 5 z dnia 2025-09-30

| Instrument | Yield To Maturity | Current Yield | Rating | Duration | % udział |
|------------|-------------------|---------------|--------|----------|----------|
| USB260326  | 3,80              | 0,00          | AA+    | 0,48     | 10,35    |
| USB021025  | 4,07              | 0,00          | AA+    | 0,01     | 10,14    |
| USB021225  | 3,97              | 0,00          | AA+    | 0,17     | 9,76     |
| USB301225  | 3,94              | 0,00          | AA+    | 0,25     | 9,54     |
| USB231025  | 4,09              | 0,00          | AA+    | 0,06     | 9,52     |

### Krótką charakterystyką

- Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego to subfundusz dłużny krótkoterminowy, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto) na rynku krótkoterminowych instrumentów finansowych o charakterze dłużnym emitentów mających siedzibę na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz depozytach bankowych;
- subfundusz nie będzie lokować aktywów w instrumenty emitentów prowadzących działalność gospodarczą;
- walutą bazową subfunduszu jest dolar amerykański a ryzyko kursowe USD względem PLN nie będzie zabezpieczone;
- w celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż dolar amerykański, subfundusz może zawierać transakcje zabezpieczające;
- duration zmodyfikowane portfela subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów netto, jest nie dłuższe niż 1 rok.

### Benchmark wskaźnik służący do oceny efektywności inwestycji

| Benchmark                                                                                                                        | % udział |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Brak benchmarku                                                                                                                  |          |
| Subfundusz zarządzany aktywnie niebenchmarkowo. W związku z realizowaną polityką inwestycyjną Subfundusz nie posiada benchmarku. |          |

### Główne wskaźniki

|                             |      |
|-----------------------------|------|
| Przeciętna jakość kredytowa | AA+  |
| Duracja (w latach)          | 0,27 |
| Current Yield (w %)         | 0,00 |

## Wewnętrzny rating kredytowy

| Jakość/Rating | % udział |
|---------------|----------|
| AA            | 100,43%  |

## Struktura walutowa aktywów

| Waluta | % udział |
|--------|----------|
| USD    | 100,00   |

## Analiza portfelowa

|                                            |         |
|--------------------------------------------|---------|
| Łączny udział instrumentów dłużnych        | 100,43% |
| Największe 5 lokat – instrumentów dłużnych | 47,40%  |
| Liczba instrumentów dłużnych               | 13      |

## Podział lokat ze względu na kraj emitenta

| Kraj              | % udział |
|-------------------|----------|
| Stany Zjednoczone | 100,00   |

## Zmiana wartości



Zaprezentowane wyniki nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej ani podatków obciążających uczestnika.

(\*) W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu w dniu 2024-01-30 r. zaprezentowane wyniki osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

## Stopy zwrotu

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.

| Rok  | Fundusz w % | Okres | Fundusz w % |
|------|-------------|-------|-------------|
| 2017 | -13,41 *    | YTD   | -7,93       |
| 2018 | 7,42 *      | 1M    | 1,38        |
| 2019 | 7,51 *      | 3M    | -0,59       |
| 2020 | 0,65 *      | 6M    | -0,76       |
| 2021 | 10,64 *     | 1Y    | -5,25       |
| 2022 | 1,00 *      | 3Y    | -8,51 *     |
| 2023 | -3,31 *     | 5Y    | 3,72 *      |
| 2024 | 8,99 *      | Max   | 17,20 *     |

## Ryzyko

Inwestycja w subfundusz wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia zysku z inwestycji. Uczestnik powinien mieć świadomość możliwości osiągnięcia zysku, ale również poniesienia straty przynajmniej części zainwestowanych środków. Inwestycja w subfundusz dokonana w PLN niesie dodatkowe ryzyko walutowe, co może mieć wpływ na stopę zwrotu z j.u. subfunduszu obliczanej w PLN. Istotne rodzaje ryzyk subfunduszu: stopy procentowej, cen instrumentów kredytowych, kontrahenta, rynku akcji, walutowe, dźwigni finansowej, płynności, operacyjne. Ich opis znajduje się w prospekcie informacyjnym oraz w dokumencie zawierającym kluczowe informacje.

## Pekao TFI

- Najdłużej działające towarzystwo funduszy inwestycyjnych w Polsce** – niezmiennie od ponad 30 lat inwestujemy pieniądze Polek i Polaków oraz wspieramy ich w decyzjach inwestycyjnych.
- Szeroka i różnorodna oferta funduszy inwestycyjnych** – oferujemy ponad 40 strategii, które dają klientom szerokie możliwości inwestowania
- Zaufanie tysięcy klientów** – obecnie obsługujemy blisko 540 tysięcy klientów i zarządzamy aktywami o wartości ponad 39,5 miliarda PLN (na 31.10.2025r.)
- Prestiżowe nagrody i wyróżnienia** – nasza aktywność na rynku finansowym była wielokrotnie wyróżniana, czego dowodem jest prawie 70 nagród będących wyrazem uznania Klientów i niezależnych agencji
- Doświadczony zespół zarządzających wspierany przez analityków** – naszą firmę tworzą eksperci z bogatą wiedzą i doświadczeniem. To oni nieustannie czuwają nad inwestycjami klientów, by jak najlepiej i najszybciej reagować na zmiany rynku

## Prestiżowe nagrody i wyróżnienia



### Nagroda Alfa 2024

Analiz Online dla Pekao TFI w kategorii "Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych" oraz dla dwóch funduszy.



### „Byki i Niedźwiedzie”

Gazety Giełdy „Parkiet” dla Pekao TFI w kategorii "TFI roku" za wyniki w 2024 r.



### Złote Portfele

Gazety Giełdy i Inwestorów "Parkiet" dla dwóch funduszy za wyniki w 2024 r.

**Zarządzający****Jacek Babiński**Wiceprezes Zarządu  
Zarządzania Aktywami

odpowiedzialny za Pion

**Tomasz Pawluć**

Zarządzający Portfelem

Jacek Babiński posiada kilkunastoletnie doświadczenie na rynku finansowym, które zdobywał zarówno w PTE, jak i TFI, był związany nie tylko z dużymi korporacjami, ale również z niezależnymi firmami asset management. Fundusze przez niego zarządzane osiągały bardzo dobre stopy zwrotu i zdobywały podium w rankingach. Swoją karierę zawodową rozpoczął po stronie regulatora, był również ekspertem KPWiG ds. dyrektyw MiFID i CRD/Bazylea II. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 313. Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie na kierunku Handel Zagraniczny oraz International Business School w Bredzie. Uczestnik staży i szkoleń inwestycyjnych w Nowym Jorku.

Absolwent studiów magisterskich na kierunku Finanse i rachunkowość w Szkole Głównej Handlowej. Tomasz Pawluć specjalizuje się w zarządzaniu portfelami instrumentów dłużnych zwłaszcza w regionie Europy Środkowo-Wschodniej (CEE). Zajmuje się obligacjami państw w walutach lokalnych, analizą ryzyka kredytowego oraz instrumentami pochodnymi na stopę procentową. Tworzy również strategię oparte o instrumenty rynku pieniężnego.

W latach 2015 - 2021 roku był związany z Union Investment TFI (obecnie Generali Investments TFI), gdzie od 2017 roku zatrudniony był na stanowisku zarządzającego funduszami. Następnie od lipca 2021 roku do czerwca 2022 zatrudniony był w Ipopema TFI na stanowisku zarządzającego funduszami. Posiada licencję Doradcy Inwestycyjnego, licencję Maklera Papierów Wartościowych.

**Zasady doboru lokat przez zarządzającego**

W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
- 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

**Nota prawna**

Źródło danych: obliczenia własne Pekao TFI S.A., o ile nie wskazano inaczej. Inwestycja dotyczy nabycia jednostek uczestnictwa subfunduszu, a nie aktywów, w które inwestuje subfundusz, gdyż te są własnością subfunduszu. Materiał nie stanowi oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny, usługi doradztwa inwestycyjnego ani udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, nie jest formą świadczenia pomocy prawnej ani doradztwa 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. Materiał 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. **Jest to materiał reklamowy. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej należy zapoznać się z prospektem informacyjnym funduszu zawierającym szczegółowy opis czynników ryzyka związanego z inwestowaniem i zwięzły opis praw uczestników, a także dokumentem zawierającym kluczowe informacje oraz informacją dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, które, wraz z tabelami opłat i sprawozdaniami finansowymi funduszy/subfunduszy, są dostępne w jęz. polskim u podmiotów prowadzących dystrybucję i na [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl).** Pełna lista funduszy/subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. oraz lista prowadzących dystrybucję dostępna na [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl). Odpowiedzialność za decyzje podjęte na podstawie niniejszego materiału ponoszą jego odbiorcy. **Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikiem inwestycyjnym subfunduszu, jest uzależniona od dnia zbycia i dnia odkupienia jednostek uczestnictwa, wysokości pobranych opłat, które obniżają wartość inwestycji, i mogących ulec zmianie obowiązków podatkowych uczestnika, w szczególności wysokości podatku od dochodów kapitałowych zależnego od indywidualnej sytuacji podatkowej uczestnika. Wysokość, zasady ustalania i pobierania opłat określa prospekt informacyjny i tabela opłat.** 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.

## Objaśnienia

**Jeśli w materiale nie wskazano inaczej wszystkie informacje są aktualne na dzień sporządzenia materiału. Wszelkie wartości wyliczone są względem aktywów netto danego portfela.**

W przypadku gdy wartość procentowa instrumentów w „Analizie Portfelowej” przekracza 100%, wówczas oznacza to stosowanie przez subfundusz dźwigni finansowej. W przypadku funduszy dłużnych (lub części dłużnej, w przypadku funduszy mieszanych) dźwignia finansowa jest rezultatem zawierania przez fundusz transakcji z przyrzeczeniem odkupu (repo oraz sell-buy back) oraz instrumentów pochodnych. Transakcje z przyrzeczeniem odkupu to forma „pożyczki pod zastaw” papierów wartościowych (najczęściej skarbowych), w której fundusz dając jako zabezpieczenie posiadane już obligacje, pozyskuje środki na nowe inwestycje. Inwestycje te stwarzają potencjał osiągnięcia dodatkowych zysków ponad koszt transakcji z przyrzeczeniem odkupu, wiążąc się równocześnie z ryzykiem strat i wzrostu zmienności. Instrumenty pochodne również generują efekt dźwigni finansowej, ponieważ umożliwiają one uzyskanie ekspozycji na ryzyko bez zaangażowania kapitału, lub też przy niewielkim wykorzystaniu kapitału jako depozyt zabezpieczający transakcje. Kwota ewentualnych zysków i strat wynika z wartości nominalnej zawartej transakcji pochodnej, a nie z zaangażowanych jako depozyt zabezpieczający środków pieniężnych.

Prezentowane dane nie uwzględniają ekspozycji na instrumenty pochodne. Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego jest subfunduszem wchodzącym w skład funduszu Pekao Funduszy Globalnych SFIO. Subfundusz lokuje większość swoich aktywów w inne kategorie lokat niż papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, tj. w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. Ilekroć w niniejszym materiale są zawarte odniesienia do portfela inwestycyjnego funduszu rozumie się przez to także odpowiednio portfel inwestycyjny subfunduszu wchodzącego w skład funduszu zarządzanego przez Pekao TFI S.A. Inwestycja w subfundusz dokonana w PLN niesie dodatkowe ryzyko walutowe, co może mieć wpływ na stopę zwrotu z jednostki uczestnictwa subfunduszu obliczanej w PLN.

Numer rachunku bankowego do pierwszej wpłaty – rachunek bankowy Funduszu do przelewu środków, którym towarzyszy wystawienie zlecenia  
Numer rachunku bankowego do kolejnej wpłaty – rachunek bankowy Funduszu do wpłat bezpośrednich Uczestników (wpłat, którym nie towarzyszy wystawienie zlecenia przez dystrybutora): Prawdłowo opisany przelew/ wpłata powinien zawierać w polu „TYTUŁ WPŁATY” następujące dane w podanej poniżej kolejności:

1. Pełny numer konta w funduszu przydzielony Uczestnikowi, 2. Nr NIP lub nr REGON, 3. Nazwa firmy.

Informacje 1 – 3 oddzielamy przecinkami. Przykład poprawnego wpisu: 031-2000-261129, 011900979, PEKAO TFI

Opłata zmienna (wynagrodzenie zmienne) – to opłata uzależniona od wyników subfunduszu, pobierana w wysokości 10% liczonych od wzrostu wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu ustalonej w USD w każdym dniu wyceny ponad maksymalną wartość jednostki ustaloną w USD w okresie odniesienia równym całej historii działalności Subfunduszu (czyli gdy wartość jednostki uczestnictwa ustanawia nowe, historyczne maksimum). Informacja o wartości pobranej opłaty zmiennej (średnia z ostatnich 5 lat) znajduje się w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (w sekcji „Jakie są koszty?”). Wynagrodzenie zmienne naliczane jest zgodnie z modelem High Water – Mark.