



Pekao Tygodnik

20.01.2026 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 2026-01-16	1 tydzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy	120 m-cy
Pekao Spokojna Inwestycja	0,18%	0,72%	0,48%	0,48%	6,01%	22,26%	28,95%	40,05%
Pekao Konserwatywny Plus	0,25%	0,75%	0,56%	0,56%	7,25%	29,66%	37,98%	52,03%
Pekao Obligacji Plus	0,25%	1,21%	0,66%	0,66%	9,22%	25,68%	18,19%	36,65%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	0,30%	1,46%	0,79%	0,79%	10,57%	28,91%	22,46%	42,99%
Pekao Dłużny Aktywny	0,29%	1,54%	0,73%	0,73%	12,25%	30,32%	30,08%	
Pekao Obligacji Wysokojakościowych***	0,19%	0,57%	0,14%	0,14%	7,40%	14,40%	6,85%	25,60%
Pekao Obligacji Rządu Amery- kańskiego (w USD)****	0,00%	0,31%	0,00%	0,00%	3,22%	15,05%	9,56%	
Pekao Obligacji Rządu Amery- kańskiego (w PLN)****	0,52%	1,39%	1,22%	1,22%	-9,61%	-3,64%	6,29%	
Pekao Kompas*	0,34%	2,12%	1,54%	1,54%	10,90%	26,04%	30,09%	65,21%
Pekao Stabilnego Wzrostu	-0,23%	2,45%	1,47%	1,47%	16,33%	42,41%	41,80%	64,28%
Pekao Zrównoważony	-0,03%	4,92%	3,13%	3,13%	26,09%	55,80%	63,17%	90,21%
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	-0,27%	6,29%	3,99%	3,99%	36,45%	79,79%	94,44%	201,42 %
Pekao Akcji Dywidendowych**	1,20%	3,25%	3,11%	3,11%	15,11%	35,47%	37,55%	65,47%
Pekao Akcji Europejskich (PLN)	1,00%	4,71%	2,82%	2,82%	12,06%	13,13%	26,91%	49,37%
Pekao Akcji Europejskich (EUR)	0,87%	4,82%	3,10%	3,10%	13,18%	26,02%	36,80%	56,02%
Pekao Akcji Amerykańskich (PLN)	0,25%	3,15%	1,91%	1,91%	-2,82%	30,20%	45,40%	132,19 %
Pekao Akcji Amerykańskich (USD)	-0,19%	1,96%	0,76%	0,76%	10,80%	55,61%	49,88%	158,14 %
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	1,60%	8,56%	5,09%	5,09%	37,46%	34,14%	1,37%	65,98%

20.01.2026 r.

Materiał reklamowy

Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	0,64%	3,81%	2,39%	2,39%	24,88%	16,68%	-14,38%	32,07%
Pekao Strategii Globalnej - Dynamiczny	0,25%	3,45%	1,75%	1,75%	17,92%	56,80%	57,04%	
Pekao Megatrendy	-0,68%	4,01%	2,45%	2,45%	14,07%	65,94%	64,47%	
Pekao Surowców i Energii	1,48%	5,95%	2,42%	2,42%	13,38%	13,38%	58,93%	72,48%

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 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:

„Polska na starcie 2026 - szybki rzut oka na makro i polskie aktywa” – w tym wydaniu Tygodnika.

Polska na starcie 2026 r: Korzystne połączenie: przyspieszonego tempa wzrostu PKB i niskiej inflacji CPI (w celu banku centralnego). Nadal aktualne nadzieje na umiarkowane cięcia stóp NBP w 2026 r., ale – naszym zdaniem - cykl ten zmierza już ku końcowi. Sytuacja budżetu nadal jednak bardzo trudna, co komplikuje perspektywy długoterminowe. W geopolityce – gorąco, spore ryzyko.

- Wbrew politycznym i militarnym huraganom na świecie oraz mimo napięć politycznych w kraju, polska gospodarka jest nadal w dobrej formie. Mamy bowiem wciąż ożywienie koniunktury, przy jednoczesnym spadku inflacji (ostateczny odczyt za XII to +2,4% r/r). Jak podsumował to komunikat po posiedzeniu RPP (14 stycznia 2026 r.) „(...) napływające dane sugerują, że dynamika aktywności gospodarczej w IV kw. 2025 r. była prawdopodobnie zbliżona do odnotowanej w III kw. ub.r. W listopadzie 2025 r. roczne dynamiki sprzedaży detalicznej oraz produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej obniżyły się. Dane z rynku pracy wskazują na obniżanie się dynamiki wynagrodzeń na przestrzeni ubiegłego roku, przy spadku zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw” (źródło: www.nbp.pl). Jesteśmy więc nadal w dezinflacyjnej fazie ożywienia gospodarczego.

- W geopolityce – gorąco. Ryzykiem – dla stabilności światowej gospodarki i rynków - jest ewentualne podważanie niezależności i wiarygodności amerykańskiego banku centralnego (Fed). Niezwykle intensywna i, niekiedy, wręcz agresywna polityka prezydenta Trumpa sprawia, że z efektami jego decyzji – także tych na pozór wewnętrznych - w USA, muszą liczyć się inwestorzy na całym świecie, także i my. A do listy czynników ryzyka dla gospodarek i rynków dołączyły kolejne punkty zapalne – niektóre już wcześniej znane, ale także te nowe (Wenezuela, Iran, Grenlandia). Tragiczna wojna obronna Ukrainy trwa, Rosjanie atakują z wielką siłą. Cały czas pojawiają się i są dyskutowane kolejne międzynarodowe próby przerwania walk. Sabotaż i dezinformacja uderzają także w inne państwa (w tym – w Polskę).
- Dla nas, poza oczywistym ryzykiem fizycznym, Rosja i jej agresywne działania, są olbrzymim obciążeniem finansowym. Wymuszają bowiem wydawanie gigantycznych pieniędzy na broń i wyposażenie armii. Będzie to przez wiele lat bardzo dużym obciążeniem dla budżetu i finansów publicznych. M.in. w efekcie tych zjawisk Polska boryka się i zapewne będzie nadal musiała radzić sobie z wysokim deficytem i rosnącym zadłużeniem. Teraz pomaga nam relatywnie wysokie tempo wzrostu gospodarczego i niska inflacja, ale w perspektywie kolejnych paru lat, naszym zdaniem, konieczne będą poważne działania porządkujące polskie finanse publiczne. Takie tempo przyrastania długu jest bowiem zagrożeniem dla długoterminowych perspektyw Polski.
- Ale, na razie, sprawy budżetu, deficytu i długu, nie są jeszcze pierwszorzędym tematem dla rynków. Świadczy o tym bardzo wysoki popyt na polskie obligacje i widoczna siła złotego. My nadal widzimy więc sprzyjającą sytuację na rynku polskich skarbowych papierów dłużnych – zarówno w strategiach krótkoterminowych, jak i - nadal - w strategiach długoterminowych. W przypadku tych drugich, świetne zachowanie polskich obligacji w poprzednich latach i kwartałach sprawiło, że potencjał wzrostów cen (i spadku rentowności) jednak jest już ograniczony, ale źródłem przychodu inwestora może być nadal wysoka rentowność. Rok 2026, w naszej ocenie, będzie generalnie czasem końca cyklu obniżek stóp procentowych banków centralnych, co będzie miało istotne konsekwencje także dla inwestujących na rynkach obligacji. Na razie jednak inwestorzy mogą nadal korzystać z sytuacji, w której rentowności polskich papierów skarbowych - zarówno krótko- jak i długoterminowych wydają się atrakcyjne w porównaniu z bieżącymi wskaźnikami inflacji i oprocentowaniem tradycyjnych lokat.
- Patrząc na wyceny papierów dłużnych, za bardziej atrakcyjne uważamy polskie obligacje skarbowe (rządowe). W przypadku polskich obligacji korporacyjnych i samorządowych, relatywnie niskie spready (tu rozumiane jako premie wobec papierów skarbowych) nie zachęcają do zwiększania inwestycji. Na rynku papierów samorządowych brakuje nowych emisji, co wynika z poprawy sytuacji finansowej tej grupy emitentów.
-

- Globalnie jesteśmy już w czwartym roku hossy na rynkach akcji. Spektakularne zwyżki – zwłaszcza spółek technologicznych i korzystających na boomie AI – mogą prowokować korekty na rynkach globalnych. Także polskie akcje są po długim okresie bardzo mocnych wzrostów notowań (a skala tych wzrostów jest jeszcze mocniejsza, jeśli weźmy pod uwagę, istotne zwłaszcza dla inwestorów zagranicznych, umocnienie złotego). Znaczna część pozytywnego scenariusza dla polskich akcji mogła być już zrealizowana. Wyceny polskich akcji wzrosły, co może ograniczać ich potencjał. Niemniej, nadal bardzo dobre „makro” (wspomniane połączenie ożywienia koniunktury i niskiej inflacji), naszym zdaniem, powinny jeszcze przynajmniej w najbliższych miesiącach, a może – półroczu, wspierać polskie akcje. Nasze nastawienie można więc nadal określić mianem umiarkowanie pozytywnego (przy zastrzeżeniu ryzyk – także globalnych).
- Dla polskich aktywów (złotego, obligacji, akcji) bardzo duże znaczenie może mieć rozwój sytuacji wojennej w Ukrainie. Los, z wielkim trudem, negocjowanego planu pokojowego może więc wpływać na nastawienie – zwłaszcza inwestorów zagranicznych – także do naszego rynku. Jak zawsze, oczywisty wpływ ma także rozwój sytuacji na rynkach globalnych.
- Jak zawsze, przypominamy, że inwestorzy muszą kierować się indywidualnymi preferencjami – to jest poziomem akceptowanego ryzyka, oczekiwaniami oraz możliwościami finansowymi, czasowymi – tak, by zbudowany portfel funduszy pasował do ich specyficznego profilu.

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 w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje.

Przypominamy, że nasze obecne komentarze uwzględniają bieżący stan rynków i gospodarek. Nasze poglądy mogą ulec zmianie, w zależności od dalszych wydarzeń. Zapraszamy do lektury, słuchania i oglądania naszych komentarzy- na stronę internetową www.pekaotfi.pl i na profil na LinkedIn.

przygotował: Łukasz Kwiecień, Departament Zarządzania Aktywami Pekao TFI, 19 stycznia 2026 r.

Ogłoszenia produktowe oraz linki do nowych materiałów

- [TYGODNIK z 13 stycznia 2026](#)
- [TYGODNIK z 11 grudnia 2025](#)
- [TYGODNIK z 1 grudnia 2025](#)
- [TYGODNIK z 12 listopada 2025](#)

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	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pekao Spokojna Inwestycja	5,77%	6,63%	8,36%	6,15%	-1,00%	1,64%	1,59%	1,78%	2,32%	1,09%
Pekao Konserwatywny Plus	6,93%	9,01%	11,24%	6,27%	-0,09%	0,95%	2,49%	2,46%	2,71%	0,94%
Pekao Obligacji Plus	8,69%	4,74%	12,38%	-0,92%	-7,20%	4,80%	2,46%	3,30%	3,86%	0,31%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	9,85%	4,82%	14,46%	-0,40%	-7,30%	4,87%	3,27%	3,47%	3,42%	0,78%
Pekao Dłużny Aktywny**	11,62%	3,19%	17,65%	2,22%	-6,77%	2,31%	6,12%			
Pekao Obligacji Wysokojakościowych****	6,97%	2,24%	7,43%	-9,00%	-0,35%	3,46%	8,35%	-5,27%	3,34%	6,01%
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w USD)*****	3,22%	4,71%	8,39%	-6,80%	0,34%	3,90%	6,02%	-0,37%	3,89%	
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w PLN)*****	-9,51%	8,99%	-3,31%	1,00%	10,64%	0,65%	7,51%	7,42%	-13,41%	
Pekao Kompas*	10,25%	4,40%	9,80%	0,51%	1,99%	8,84%	7,33%	-4,29%	7,93%	1,36%
Pekao Stabilnego Wzrostu	15,76%	4,04%	21,96%	-6,16%	2,09%	5,70%	3,20%	-5,27%	8,38%	0,50%
Pekao Zrównoważony	24,63%	2,46%	23,94%	-7,75%	9,49%	1,50%	3,54%	-9,03%	12,13%	2,17%
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	34,67%	1,96%	35,56%	-18,68%	27,62%	19,01%	11,60%	-16,35%	20,93%	5,70%
Pekao Akcji Dywidendowych***	13,96%	8,08%	10,80%	-6,80%	5,35%	-0,63%	11,78%	-6,94%	6,27%	4,26%
Pekao Akcji Europejskich (PLN)	11,45%	1,95%	3,31%	-12,87%	22,74%	2,58%	21,38%	-14,88%	0,42%	1,35%
Pekao Akcji Europejskich (EUR)	12,59%	3,69%	11,51%	-14,73%	21,05%	-3,52%	22,47%	-17,40%	6,53%	-2,83%
Pekao Akcji Amerykańskich (PLN)	-2,56%	24,61%	7,77%	-14,34%	30,98%	17,75%	25,73%	-7,37%	-4,66%	13,00%
Pekao Akcji Amerykańskich (USD)	11,07%	19,70%	20,56%	-20,93%	18,98%	21,34%	24,14%	-14,11%	14,45%	4,93%
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	30,00%	0,93%	4,55%	-21,03%	-5,80%	10,84%	16,36%	-18,63%	22,90%	6,82%

20.01.2026 r.

Materiał reklamowy

Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	20,37%	8,76%	-6,34%	-18,04%	-14,21%	16,31%	13,08%	-12,71%	20,58%	0,46%
Pekao Strategii Globalnej - Dynamiczny	16,57%	15,98%	19,31%	-15,79%	15,58%	9,33%	22,30%	-12,06%		
Pekao Megatrendy	13,56%	9,23%	39,98%	-22,72%	21,80%	14,17%				
Pekao Surowców i Energii	16,18%	2,47%	-7,48%	16,37%	25,32%	-3,91%	7,85%	-11,97%	-4,97%	14,71%

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 prowa-

dzający 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.