



Pekao Tygodnik

13.01.2026 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 2026-01-09	1 tydzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy	120 m-cy
Pekao Spokojna Inwestycja	0,24%	0,54%	0,30%	0,30%	5,89%	22,40%	28,81%	39,80%
Pekao Konserwatywny Plus	0,25%	0,56%	0,31%	0,31%	7,05%	29,76%	37,99%	51,51%
Pekao Obligacji Plus	0,37%	0,91%	0,41%	0,41%	9,13%	25,18%	18,01%	36,26%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	0,42%	1,10%	0,48%	0,48%	10,39%	28,23%	22,18%	42,56%
Pekao Dłużny Aktywny	0,44%	1,25%	0,44%	0,44%	12,20%	29,21%	29,82%	
Pekao Obligacji Wysokojakościowych***	0,14%	0,38%	-0,05%	-0,05%	7,52%	15,12%	6,65%	24,03%
Pekao Obligacji Rządu Amery- kańskiego (w USD)****	0,00%	0,31%	0,00%	0,00%	3,22%	15,88%	9,56%	
Pekao Obligacji Rządu Amery- kańskiego (w PLN)****	0,61%	-0,26%	0,69%	0,69%	-10,22%	-4,68%	7,41%	
Pekao Kompas*	0,91%	2,07%	1,20%	1,20%	10,87%	25,89%	29,85%	62,84%
Pekao Stabilnego Wzrostu	1,10%	3,82%	1,70%	1,70%	16,94%	43,23%	41,13%	64,29%
Pekao Zrównoważony	1,78%	6,69%	3,17%	3,17%	26,62%	56,65%	60,85%	88,62%
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	2,15%	9,40%	4,28%	4,28%	37,41%	82,60%	91,76%	198,72 %
Pekao Akcji Dywidendowych**	1,83%	3,29%	1,89%	1,89%	15,23%	35,68%	35,55%	61,24%
Pekao Akcji Europejskich (PLN)	1,69%	3,73%	1,81%	1,81%	11,46%	13,86%	25,56%	44,85%
Pekao Akcji Europejskich (EUR)	1,70%	4,25%	2,21%	2,21%	13,23%	26,90%	34,61%	49,40%
Pekao Akcji Amerykańskich (PLN)	2,19%	1,19%	1,66%	1,66%	-2,56%	31,29%	46,14%	128,62 %
Pekao Akcji Amerykańskich (USD)	1,56%	1,61%	0,95%	0,95%	11,81%	59,70%	49,09%	152,47 %
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	1,63%	5,56%	3,43%	3,43%	35,09%	34,46%	1,39%	53,60%

13.01.2026 r.

Materiał reklamowy

Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	1,36%	2,69%	1,74%	1,74%	24,92%	17,61%	-14,57%	26,44%
Pekao Strategii Globalnej - Dynamiczny	1,45%	2,67%	1,50%	1,50%	18,04%	59,86%	55,70%	
Pekao Megatrendy	3,15%	1,67%	3,15%	3,15%	16,14%	73,24%	65,07%	
Pekao Surowców i Energii	2,10%	3,18%	0,92%	0,92%	15,55%	14,19%	58,02%	64,23%

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:

Śnieg i mróz - przez pierwsze dwa tygodnie nowego roku 2026 to był zapewne temat numer jeden w Polsce. Emocje budziły kłopoty komunikacyjne oraz koszty radzenia sobie z taką aurą. No i trudno się dziwić, skoro media donosiły o nowych rekordach zużycia gazu... Tymczasem, bardzo wiele działo się – i nadal dzieje - w wielkiej geopolityce. Mimo bardzo żywo dyskutowanych wydarzeń, my podtrzymujemy swoje krótkoterminowe oceny sytuacji w globalnej gospodarce i na głównych rynkach. A w tym wydaniu Tygodnika przypominamy nasze opinie o sytuacji na najpopularniejszym rynku wśród naszych inwestorów – polskich obligacji.

Działo się i dzieje się. Pierwsze tygodnie nowego roku były intensywne... Amerykanie widowiskowo interweniowali w Wenezueli. Prezydent Trump wielokrotnie wracał do, znanego już wcześniej, tematu ewentualnego przejścia Grenlandii. Tym razem radykalizm jego oświadczeń przestraszył nie tylko Danię, ale i Europę oraz członków NATO. Świat z przerażeniem obserwował rzeź Irańczyków protestujących przeciw biedzie i okrucieństwu tamtejszego fanatycznego reżimu. Co z kolei wywołało ponownie temat ewentualnej kolejnej interwencji USA. Mimo powtarzanych rozmów i spotkań, Rosja nadal masakrowała Ukrainę. By postraszyć Zachód (w tym nas), w jednym z ataków, niedaleko naszej granicy, użyła potężnej rakiety balistycznej. W USA, ale i na światowych rynkach, wielkie emocje wzbudziła eskalacja konfliktu między rządem Trumpa a szefem banku centralnego (Fed). Zapowiedzi postępowania karnego wobec niego zostały dość powszechnie odebrane jako zagrożenia dla niezależności najważniejszego banku centralnego świata...

Inwestorzy, od początku roku, są więc wręcz „bombardowani” newsami z wielkiej geopolityki, z których każdy z osobna – w spokojniejszych czasach – mógłby wywołać burzę. Jednak dotychczasowa reakcja rynków była wyważona. Bodaj najwięcej działa się – nadal – na rynku złota i srebra (i innych metali) – zyskiwały one m.in. na fali niepewności co do Fed, ale ich notowaniami potrafiło nieźle kołysać. Jeśli jednak poparczymy na wykresy flagowych indeksów głównych giełd akcji, to zobaczymy, że – mimo całego wspomnianego zamętu geopolitycznego – notowania poszły w górę. Zwykle obserwowane przez nas ciągle indeksy zdołały zyskać nawet parę procent. Ceny amerykańskich 10-letnich obligacji skarbowych wahały się (rentowności nieco wzrosły). Ale ważniejsze – dla nas - ceny analogicznych polskich obligacji od połowy grudnia i od początku roku szły w górę (a rentowności spadały). Złoty pozostawał stabilny, wahając się nieznacznie.

Można więc odnieść wrażenie, że światowi inwestorzy, przez kilka ostatnich, burzliwych lat, zdążyli się już nieco przyzwyczaić do coraz to nowych konfliktów, napięć, czasem wręcz szokujących wypowiedzi i nieoczekiwanych zwrotów sytuacji. My, dostrzegając oczywiste ryzyka wynikające choćby z ewentualnego podważania wiarygodności amerykańskiego banku centralnego (Fed), podtrzymujemy swoje krótkoterminowe oceny sytuacji w globalnej gospodarce i na głównych rynkach.

I tak np. 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 będzie 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.

O naszym nastawieniu do innych rynków informowaliśmy już np. [w specjalnym wydaniu Tygodnika z 11 grudnia 2025](#) oraz w serii indywidualnych wypowiedzi naszych Zarządzających dla mediów, relacjonowanych choćby w naszych publikacjach w serwisie LinkedIn. W przygotowaniu także – nasz tradycyjny, obszerny raport „Perspektywy rynkowe”. A o naszych opiniach – na bieżąco – także m.in. w kolejnych wydaniach Tygodnika. 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.

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.

przygotował: Łukasz Kwiecień, Departament Zarządzania Aktywami Pekao TFI, 13 stycznia 2026 r.

Ogłoszenia produktowe oraz linki do nowych materiałów

- [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%

13.01.2026 r.

Materiał reklamowy

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%
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 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%.

13.01.2026 r.

Materiał reklamowy

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.