



Pekao Tygodnik

14.04.2026 r.

Materiał reklamowy

Zmiany wartości jednostek uczestnictwa (kategorii A) przykładowych funduszy/subfunduszy

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 2026-04-10	1 tydzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy	120 m-cy
Pekao Spokojna Inwestycja	0,30%	0,18%	0,54%	1,20%	5,50%	20,41%	29,67%	40,82%
Pekao Konserwatywny Plus	0,68%	0,25%	0,99%	1,37%	6,90%	27,03%	38,27%	52,68%
Pekao Obligacji Plus	0,80%	-0,30%	1,36%	0,40%	5,38%	23,31%	18,75%	35,12%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	1,16%	-0,54%	1,91%	0,06%	5,56%	25,55%	22,84%	40,63%
Pekao Dłużny Aktywny	1,55%	-0,43%	2,53%	0,22%	7,08%	26,91%	31,52%	
Pekao Obligacji Wysokojakościowych***	0,48%	-0,43%	0,77%	-0,19%	6,82%	13,84%	6,99%	22,48%
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w USD)****	0,31%	0,31%	0,31%	0,62%	2,87%	14,95%	10,62%	
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w PLN)****	-2,09%	-0,17%	-2,65%	1,91%	-3,14%	-2,98%	5,29%	
Pekao Kompas*	0,34%	0,00%	0,50%	2,34%	8,72%	25,00%	27,94%	63,18%
Pekao Stabilnego Wzrostu	2,26%	1,46%	3,45%	2,27%	11,22%	42,84%	39,86%	61,35%
Pekao Zrównoważony	2,28%	1,92%	3,52%	4,90%	19,47%	59,40%	60,66%	85,57%
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	3,64%	4,74%	5,52%	9,00%	31,50%	94,05%	89,25%	195,36 %
Pekao Akcji Dywidendowych**	1,77%	0,98%	2,31%	4,80%	22,45%	38,18%	37,20%	62,20%
Pekao Akcji Europejskich (PLN)	2,10%	1,73%	4,36%	3,60%	21,34%	12,79%	20,10%	53,26%
Pekao Akcji Europejskich (EUR)	2,90%	1,75%	5,23%	3,03%	21,63%	24,41%	28,22%	54,60%
Pekao Akcji Amerykańskich (PLN)	1,28%	0,09%	1,86%	-1,38%	12,94%	26,06%	29,43%	125,34 %
Pekao Akcji Amerykańskich (USD)	3,49%	0,43%	4,68%	-2,64%	19,88%	49,02%	35,87%	133,39 %

Pekao Akcji Rynków Wschodzących	7,51%	2,65%	9,79%	10,18%	49,44%	46,85%	9,02%	53,88%
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	3,13%	-1,58%	4,08%	-1,47%	19,22%	19,14%	-13,06%	21,71%
Pekao Strategii Globalnej - Dynamiczny	3,89%	1,04%	5,18%	1,30%	28,46%	53,17%	48,25%	
Pekao Megatrendy	4,27%	-0,70%	6,18%	-1,25%	27,47%	49,21%	45,58%	
Pekao Surowców i Energii	-1,64%	1,39%	-1,17%	17,15%	33,95%	33,07%	75,22%	87,48%

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 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). W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu w dniu 30.01.2024 r. wyniki zaprezentowane za przedziały czasowe obejmujące okres sprzed tej zmiany osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

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:

Geopolityka huśta rynkami.... Jak inwestować i nie zwariować – w Tygodniku rozmawiamy z Piotrem Stopińskim, dyrektorem Zespołu Zarządzania Akcjami Rynków Zagranicznych w Pekao TFI.

- Piotrze, wyobraźmy sobie – rozmawiasz z drobnym polskim inwestorem funduszowym, ale z odważnym, agresywnym nastawieniem do swojego portfela. Załóżmy, że ma w nich jednostki uczestnictwa kilku różnych funduszy akcyjnych. No i, skołowany zupełnie nieprzerwanym szumem informacyjnym i kołysaniem rynków akcji patrzy na Ciebie pytająco. Co mu powiesz „na dzień dobry”?

- Po pierwsze, nerwy na wodzy, w zmiennej klasie aktywów, jaką są akcje, podejmowanie pochopnych decyzji nie jest z reguły najlepszym doradcą...

- Ba... Ale jak to w praktyce ma wyglądać? Jak Ty sobie z tym radzisz w takim zamęcie? Wojna na Bliskim Wschodzie, ropa, szokujące zmiany technologiczne, kosmiczne wzrosty wycen zmieniających dopiero na giełdę nowicjuszy obiecujących nowy, prostszy świat z AI oraz notowania niegdysiejszych liderów software na nowych dnach...Jak z tym nie zwariować?

- Liczy się zimna głowa i podejście według ustalonego procesu inwestycyjnego. A ten w przypadku Pekao Megatrendy jest prosty – wybieramy te firmy, które, naszym zdaniem, mają kilkuletnie perspektywy wzrostu wyników operacyjnych w dobrze znanych im niszach. A nisze te oznaczają wysokie marże i sekularne trendy. Kluczem doboru zatem jest jakość generowanych wyników, odpowiednia wielkość firmy i jej dojrzałość operacyjna a dodatkowym atutem dobrze zrozumiana pozycja lidera w swoim megatrendzie. A tych mamy pięć. Daje to nam możliwość skonstruowania skoncentrowanego portfela, który ma uwydatniać efekt pomnażania zysków firm (tzw. compounding wyników) w dłuższym terminie. Oczekujemy, że tak skonstruowany portfel dobrze zaprezentuje możliwości wzrostu podczas hossy i ograniczy zmienność w stosunku do indeksów wzrostowych w czasach mniej sprzyjających. Jasnym przykładem takich firm są firmy związane z rozwojem infrastruktury centrów danych.

- Pięknie, ale część inwestorów – nawet przy świadomości rewolucji technologicznej – zwyczajnie boi się szybkości tych zmian, skoków kursów na giełdzie i całego tego zgiełku. Zakładam, że są tacy, którzy tęsknią trochę do takiej giełdy w trochę starszym stylu – z książek – do większej stabilizacji, do dywidend...

- Dla tych, którzy uważają, że bardziej tradycyjne podejście do rynków i budowania portfela jest im bliższe, warto zwrócić uwagę na strategię dywidendową (u nas reprezentowane przez Pekao Akcji Dywidendowych). Są one połączeniem dobrze znanych prawideł ze świata „fixed income” – stały dochód w postaci dywidendy, w parze z potencjałem wzrostu wyników i dywidend dobrze znanym ze świata akcji. Ten segment rynku dominują dojrzałe firmy z ugruntowanym modelem biznesowym (czytaj: sposobem osiągania zysków), a my staramy się wybierać te firmy, które nie stoją w miejscu, a dodatkowo, dzięki trendom biznesowym i strategii wzrostu przedsiębiorstwa, mogą pokazać wyższe dywidendy na akcje w kolejnych latach. Szukamy firm, które w kryzysach nie były zmuszane do rezygnowania z wypłaty dywidendy kosztem np. obsługi lub spłaty swojego zadłużenia. Jasnym przykładem takich firm są koncerny farmaceutyczne.

- Wróćmy do rynków wiosną 2026. Nudy nie ma, kołysze, choć – przynajmniej dotychczas (a rozmawiamy 14 kwietnia) wywołana wojną z Iranem zmienność chyba była niższa niż można było się obawiać. W każdym razie nie huśtało tak, jak na rynkach obligacji... Ale jednak trochę kiwało i kiwa...

- Zawirowania na rynkach akcji? Jedno jest pewne: zdarzały się, zdarzają się i będą się zdarzać. To właśnie jest istotą „premii za ryzyko” - może generować dodatnie stopy zwrotu w dłuższym terminie. Momenty wahań rynkowych, dużej niepewności oraz czarnych scenariuszy czasami warto przeczekać, ale mając plan działania w zanadrzu.

- **Podsumowując – o czym warto pomyśleć przy tak zmiennych wiatrach na giełdach?**
- *Dla tych, którzy mogą pogodzić się ze zmiennością, warto przypomnieć - to być może dobry moment, żeby pogłębić swoją wiedzę na przykład o strategiach dywidendowych. Być może to dogodny czas dla tych, którzy - rozumiejąc swój profil ryzyka – mieliby ochotę na rozpoczęcie inwestowania w akcje właśnie od strategii dywidendowych.*
- **Dziękuję Piotrze! Oczywiście przypominamy, że 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.**
- **Jak zawsze, podkreślamy także, że inwestorzy muszą kierować się indywidualnymi preferencjami: poziomem akceptowanego ryzyka, oczekiwaniami oraz możliwościami finansowymi i czasowymi. Nasze komentarze uwzględniają aktualną sytuację rynkową i mogą się zmieniać wraz z rozwojem wydarzeń. Zapraszamy do lektury, słuchania i oglądania naszych komentarzy - na stronie www.pekaotfi.pl oraz na profilu LinkedIn.**

przygotował: Łukasz Kwiecień, Departament Zarządzania Aktywami Pekao TFI, 14 kwietnia 2026, godz. 10.00

Ogłoszenia produktowe oraz linki do nowych materiałów

[Rozejm na Bliskim Wschodzie – nadzieje, szanse i ryzyka – komentarz z 8 kwietnia 2026 r.](#)

[Wojna, droga ropa i co dalej? – Tygodnik z 30 marca 2026 r.](#)

[Wahania na rynkach – szum informacyjny, nadzieje i obawy – komentarz z 25 marca 2026 r.](#)

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.

Zmiany wartości j.u. kat A 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%
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). W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu w dniu 30.01.2024 r. wyniki zaprezentowane za przedziały czasowe obejmujące okres sprzed tej zmiany osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania*

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 – dynamicznej, 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 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 Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2, 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 – dynamicznej, 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 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 – dynamicznej, 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.