



Pekao Tygodnik

30.03.2026 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 2026-03-26	1 tydzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy	120 m-cy
Pekao Spokojna Inwestycja	-0,12%	-0,53%	0,72%	0,72%	4,94%	20,19%	29,15%	40,27%
Pekao Konserwatywny Plus	-0,12%	-1,04%	0,56%	0,56%	5,42%	26,41%	37,75%	51,60%
Pekao Obligacji Plus	-0,15%	-2,59%	-0,77%	-0,77%	5,96%	21,80%	17,20%	33,53%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	-0,25%	-3,68%	-1,52%	-1,52%	6,28%	23,57%	20,64%	38,42%
Pekao Dłużny Aktywny	-0,22%	-4,19%	-1,82%	-1,82%	6,98%	24,56%	28,35%	
Pekao Obligacji Wysokojakościowych***	-0,53%	-2,26%	-1,28%	-1,28%	3,85%	13,64%	6,36%	21,56%
Pekao Obligacji Rządu Amery- kańskiego (w USD)****	0,00%	0,00%	0,31%	0,31%	2,88%	15,41%	10,65%	
Pekao Obligacji Rządu Amery- kańskiego (w PLN)****	-0,83%	3,39%	3,39%	3,39%	-1,49%	-2,46%	4,20%	
Pekao Kompas*	-0,06%	-1,22%	1,94%	1,94%	7,45%	24,86%	28,73%	62,55%
Pekao Stabilnego Wzrostu	0,26%	-3,62%	-1,01%	-1,01%	6,76%	40,61%	36,98%	56,28%
Pekao Zrównoważony	0,09%	-3,90%	1,14%	1,14%	10,61%	57,02%	57,87%	79,05%
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	0,52%	-4,33%	2,57%	2,57%	15,45%	89,89%	85,42%	177,62 %
Pekao Akcji Dywidendowych**	0,33%	-5,06%	1,62%	1,62%	8,84%	37,92%	34,95%	57,77%
Pekao Akcji Europejskich (PLN)	-0,83%	-6,67%	-1,31%	-1,31%	6,72%	11,00%	15,08%	45,51%
Pekao Akcji Europejskich (EUR)	-0,71%	-7,75%	-2,27%	-2,27%	4,10%	21,91%	24,86%	45,53%
Pekao Akcji Amerykańskich (PLN)	-1,74%	-2,63%	-3,83%	-3,83%	1,98%	24,36%	27,60%	117,33 %
Pekao Akcji Amerykańskich (USD)	-0,89%	-5,68%	-6,47%	-6,47%	6,58%	47,24%	35,73%	124,89 %
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	-1,58%	-9,82%	3,20%	3,20%	28,99%	39,52%	4,18%	45,09%

30.03.2026 r.

Materiał reklamowy

Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	-2,07%	-6,61%	-4,68%	-4,68%	5,61%	16,41%	-15,28%	18,54%
Pekao Strategii Globalnej - Dynamiczny	-1,48%	-6,90%	-3,79%	-3,79%	12,54%	49,65%	44,82%	
Pekao Megatrendy	-3,96%	-7,39%	-6,69%	-6,69%	8,86%	42,49%	44,69%	
Pekao Surowców i Energii	-1,37%	7,56%	16,23%	16,23%	26,09%	36,30%	74,74%	81,33%

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:

- Pierwszy kwartał na rynkach świata – z nieba do... nie, zdecydowanie nie do piekła, ale w spore kłopoty.
- Atak USA i Izraela na Iran oraz wynikający z tego skokowy wzrost cen ropy i gazu podważyły pozytywne scenariusze na kolejne kwartały, ale dotychczasowa skala rewizji prognoz nie była jeszcze dramatyczna.
- Rozwój wydarzeń w gospodarkach (inflacja, wzrost gospodarczy) oraz na rynkach (ceny i rentowności obligacji, kursy akcji) zależą w dużej mierze od odblokowania wydobycia i transportu ropy i gazu z Bliskiego Wschodu.
- O scenariuszach rozwoju sytuacji w Tygodniku rozmawiamy z Piotrem Grzelińskim, Dyrektorem Zespołu Zarządzania Akcjami Rynku Krajowego Pekao TFI.

Bez dwóch zdań – żyjemy w „seryjnie” ciekawych czasach... Od już szeregu lat atakowani jesteśmy przez plagi „z importu”. Wirus COVID z Chin, wielka inflacja podsycana przez Rosję, wojna w Ukrainie, a – od końca lutego – nie nasza wojna na Bliskim Wschodzie. Ale – w każdym ze wspomnianych przypadków – nasze, ogromne koszty. Co jednak bardzo ważne – mimo owych ogromnych kosztów i gospodarczych strat, jako obywatele i jako gospodarka poradziliśmy sobie z tymi piekielnymi wyzwaniami.

Co daje nadzieję, że i z tym kolejnym problemem „z importu” sobie poradzimy. Choć na razie jest bardzo nerwowo...

Jeszcze w lutym scenariusz dla świata wyglądał mniej więcej tak – zapowiadał się koniec cyklu obniżek stóp banków centralnych, koniec dezinflacji, ale i pewna poprawa wzrostu gospodarczego itp., itd. Tymczasem koniec lutego - atak i rozpoczęcie wojny USA i Izraela przeciw Iranowi, jego bardzo ostra kontrakcja oraz eksplozja cen ropy i gazu sprawiły, że pojawiła się nowa narracja. Zamiast spokojnego końca dezinflacji – wysokie ryzyko wzrostu inflacji. O skali zależnej od szkód poczynionych podaży energii przez blokadę transportu i – częściowo – także wydobycia. Wyższe koszty energii i wyższa inflacja to niższy wzrost gospodarczy. I większe wyzwania dla finansów publicznych szeregu rządów (w tym – dla Polski). Warto jednak zwrócić uwagę, że dotychczasowe korekty prognoz renomowanych instytucji (banków) przewidują raczej ograniczone negatywne skutki tej wojny dla polskiego PKB. Nieco słabszy wzrost, trochę wyższa inflacja, osłabienie finansów publicznych (wyższy deficyt i wzrost długu publicznego) – tak można podsumować dotychczasowe przemyślenia tych istotnych ośrodków analitycznych, które zdecydowały się korygować swoje prognozy.

Wielkie emocje, które obserwowaliśmy w styczniu i lutym na rynku metali szlachetnych, okazały się tylko przygrywką do szaleństwa na rynku ropy naftowej i gazu w marcu. Ich ceny eksplodowały w reakcji na zablokowanie transportu energii z Bliskiego Wschodu. To z kolei sprawiło, że wzrosły oczekiwania inflacyjne. Największą ofiarą tego procesu były na razie rynki obligacji. O tym rynku traktował nasz publiczny [Komentarz rynkowy z 25 marca br.](#) ([dostępny na naszej stronie internetowej](#) i [na naszym profilu firmowym w serwisie LinkedIn](#)). Tu tylko przypomnijmy, że w efekcie gwałtownych zmian nastrojów i oczekiwań inflacyjnych (a – co za tym idzie – prognoz przyszłych decyzji banków centralnych), od początku obecnie wojny na Bliskim Wschodzie (tj. od końca lutego br.) rentowności także polskich obligacji zmieniają się gwałtownie. To z kolei prowadzi do zauważalnych zmian wycen wartości jednostek uczestnictwa funduszy inwestujących w te papiery. Zgodnie z naszymi wcześniejszymi komentarzami - najmniejsze zmiany dotyczyły funduszy dłużnych krótkoterminowych (np. Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych czy Pekao Spokojna Inwestycja), a największe - funduszy obligacji długoterminowych najbardziej ekspozowanych na ryzyko zmiany rynkowych stóp procentowych (np. Pekao Dłużny Aktywny). Tak jak zaznaczaliśmy [we wspomnianym komentarzu](#), zwracamy jednak uwagę, by – inwestując w ww. fundusze - patrzeć na wyniki w dłuższym terminie. Wyniki te – mimo znacznych zaburzeń wywołanych wojną w ostatnim miesiącu – mogą być nadal postrzegane jako satysfakcjonujące również w perspektywie tak krótkiej jak jeden rok. I, tak jak wskazywaliśmy w komentarzu, warto także mieć na uwadze, że wyższa rentowność obligacji to wyższy potencjał ich przyszłej dochodowości – w dużym uproszczeniu można powiedzieć, że kupując te obligacje po takiej cenie i z taką rentownością – także pośrednio, przez inwestycje w fundusz obligacyjny – zapewniamy wyższą nominalną rentowność swojego portfela. O rzeczywistej opłacalności takiej inwestycji zdecyduje poziom przyszłej inflacji.

A rynki akcji? Te reagowały spadkami, ale znacznie mniej spektakularnymi niż te z rynku obligacji... O sytuacji i scenariuszach rozmawiamy z Piotrem Grzeleńskim, Dyrektorem Zespołu Zarządzania Akcjami Rynku Krajowego Pekao TFI:

- Piotrze, na razie rynki akcji – w tym rynek polski – wręcz zaskakująco spokojnie – to jest ograniczonymi spadkami reagował na trwającą bardzo gorącą wojnę na Bliskim Wschodzie. Ale co dalej z polską giełdą?

- *Konflikt na Bliskim Wschodzie rodzi wiele pytań w kontekście jego wpływu na rynek akcji, w tym na nasz rodzimy parkiet. Niestety, z uwagi na fakt, że dynamika konfliktów zbrojnych jest z natury bardzo zmienna, kreowanie jednoznacznych prognoz jest niezmiennie trudne, a być może wręcz błędne. Nie oznacza to jednak, że nie powinniśmy zastanawiać się nad implikacjami tej wojny dla rynku akcji. Bardziej właściwym podejściem jest analiza scenariuszowa.*

- To przyjrzyjmy się tym scenariuszom...

- *Kluczem do budowania tych scenariuszy jest założenie dotyczące długości trwania konfliktu na Bliskim Wschodzie. Jeśli przyjmiemy, że wojna zakończy się relatywnie szybko, czyli do końca maja, to jej wpływ na gospodarkę Polski w skali całego roku będzie praktycznie pomijalny, a tym samym oddziaływanie na warszawską giełdę będzie jedynie przejściowe. Z drugiej strony, w negatywnym wariantcie przedłużającego się konfliktu militarnego, obejmującym np. interwencję lądową Stanów Zjednoczonych, wchodzimy w scenariusze, które mogą w średnim terminie wywierać presję na rynki akcji. Warto jednak zaznaczyć, że - w takim przypadku - wpływ na rynki akcyjne będzie w dużym stopniu wynikał ze wzrostu oczekiwań inflacyjnych, co może również zmienić poziom rynkowych stóp procentowych.*

- Czyli liczysz się z podwyżkami stóp procentowych banków centralnych, w tym NBP?

- *Zarówno największe banki centralne świata, takie jak FED czy EBC, jak i nasza lokalna Rada Polityki Pieniężnej, mogą zmienić podejście i powrócić do bardziej restrykcyjnej polityki monetarnej. Warto jednak podkreślić, że pozycja surowcowa Europy, w tym Polski, w kontekście tego konfliktu jest względnie bezpieczna — szczególnie w porównaniu z sytuacją po napaści Rosji na Ukrainę. Na początku 2022 roku z Rosji pochodziło około 45% całkowitego importu gazu do Unii Europejskiej. Dla kontrastu, import ropy i gazu z regionu objętego obecnym konfliktem przed jego eskalacją stanowił mniej więcej 10% zapotrzebowania Starego Kontynentu. Z tej perspektywy zastąpienie tak niewielkiego ubytku nie powinno stanowić dużego wyzwania. Co więcej, krajowe spółki nie mają znaczącej bezpośredniej ekspozycji na kraje Zatoki Perskiej.*

- Tak więc, znowu cała nadzieja w sile fundamentów polskiej gospodarki...

- *Trzeba podkreślić, że prognozowany wzrost PKB Polski w 2026 roku opiera się na dwóch silnych filarach: konsumpcji oraz inwestycjach. Szczególnie ten drugi, w związku z uruchomieniem środków*

z KPO, wydaje się w bardzo niewielkim stopniu zagrożony w kontekście ryzyka eskalacji konfliktu na Bliskim Wschodzie. Dodatkowo działania rządu, takie jak ostatnio ogłoszony pakiet CPN, mogą działać łagodząco na gospodarkę i rynek kapitałowy. Podsumowując, pomimo bardzo wysokiej niepewności, pozycja polskiej gospodarki, jak również warszawskiej giełdy, w kontekście konfliktu na Bliskim Wschodzie jest zdecydowanie bezpieczniejsza niż na początku wojny w Ukrainie. Nie zmienia to jednak faktu, że są regiony świata znacznie silniej dotknięte obecną sytuacją — w szczególności Azja Południowo-Wschodnia. Ewentualne spowolnienie makroekonomiczne w tym regionie może negatywnie wpłynąć na globalny wzrost gospodarczy. Zapewne nadal będziemy obserwować okres podwyższonej zmienności rynkowej, jednak stabilność naszej gospodarki pozostaje istotną „kotwicą” na tym wzburzonym morzu.

- Dziękuję Piotrze, trzymamy kciuki za tą polską kotwicę, a Państwu przypominamy...

- 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, 30 marca 2026, godz. 13.00

Ogłoszenia produktowe oraz linki do nowych materiałów

[WOJNA NA BLISKIM WSCHODZIE podnosi ceny energii i ryzyko inflacji](#)

30.03.2026 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.

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 – 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 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 – 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 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.