



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

MATERIAŁ REKLAMOWY

FOCUS

12 marca 2026 r



Co się dzieje z Twoimi oszczędnościami w funduszach dłużnych?

Co się dzieje z Twoimi oszczędnościami w funduszach dłużnych?

Ostatnie lata były dla inwestorów jak jazda na rollercoasterze. Jednak, mimo COVID, inflacji, inwazji Rosji na Ukrainę - cierpliwy inwestor mógł realizować swoje cele lokując w zdywersyfikowany portfel. Aby zrozumieć, co dzieje się dzisiaj, musimy spojrzeć na to, czego nauczyła nas historia i jak działają dwa różne podejścia do inwestowania. Ich wybór zależy od charakteru inwestora, ale oba style mogą także się uzupełniać.

A) Inwestycja w fundusze dłużne krótkoterminowe

Jeśli trzymasz pieniądze w funduszach dłużnych krótkoterminowych, Twoim celem jest spokój.

- **Ostatnie spadki (Iran):** Choć wiadomości o konflikcie w Iranie wywołały lekkie spadki cen, dla Twojego portfela są one **historycznie bardzo małe**. Np. w skali jednego lub dwóch lat inwestowania w tych funduszach takie korekty są niemal niewidoczne.
- **Historia:** W czasie **COVID-19** i po wybuchu **wojny w Ukrainie**, gdy ceny wielu aktywów gwałtownie spadały, fundusze te ucierpiały najmniej. Dzięki temu, że kupują głównie obligacje krótkoterminowe, bardzo szybko dopasowują się do nowej rzeczywistości i odrabiają straty. Kluczowa jest tu ich bieżąca dochodowość (w uproszczeniu – zmienne oprocentowanie kuponów).

B) Inwestycja w fundusze obligacyjne (o dłuższym horyzoncie inwestycyjnym)

Tutaj szukasz większego zysku, ale musisz akceptować większe zmiany na koncie.

- **Wpływ kryzysów:** Te fundusze mocniej reagują na to, co dzieje się na świecie. Po wybuchu **wojny w Ukrainie**, gdy stopy procentowe w Polsce gwałtownie rosły, fundusze te odnotowały spore spadki. Jednak teraz, gdy sytuacja się odwraca i stopy procentowe zaczynają spadać, to właśnie one mają szansę zarobić dla Ciebie więcej.
- **Dlaczego warto czekać?** Dłuższe czekanie na zwrot z obligacji pozwala „zamknąć” wyższy zysk na lata, co było historycznie opłacalne, gdy banki zaczynają obniżać oprocentowanie lokat.

Dlaczego praca zarządzającego funduszem jest tak ważna?

Fundusz, zarządzany aktywnie, to nie jest automat – za wynikami stoi człowiek (zarządzający funduszem). Jego rolą jest pełnić funkcję „kapitana statku” podczas burzy:

1. **Ochrona przed stratą:** Gdy na rynku dzieje się źle (np. rosną obawy o wojnę), zarządzający może sprzedać ryzykowne papiery, aby Twój fundusz stracił mniej niż inne. Pamiętaj jednak, że kluczowy jest wybór funduszu przez Ciebie - takiego, który najbardziej pasuje do Twojego charakteru i oczekiwań.
2. **Wykorzystanie okazji:** Zarządzający starają się także wykorzystywać okazje rynkowe - w uproszczeniu - np. wtedy gdy uważają, że rynek „przesadził” a dane obligacje stały się zbyt tanie (wtedy kupuje) lub zbyt drogie (wtedy sprzedaje). Dzięki temu Twój zysk rośnie szybciej, niż gdybyś zainwestował w zwykłe, pojedyncze obligacje.

Podsumowanie: Fundusze dłużne krótkoterminowe pozostają bardziej stabilne, a fundusze obligacyjne dają szansę na wyższe zyski, ale przy większym ryzyku i wahaniach wycen (wartości portfela).

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 Dokumentie zawierającym kluczowe informacje.

**Pekao TFI**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

MATERIAŁ REKLAMOWY

FOCUS

12 marca 2026 r

**Co się dzieje z Twoimi oszczędnościami w funduszach dłużnych?**

Nota 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.

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.