



Pekao Tygodnik

12.02.2026 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 2026-02-06	1 tydzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy	120 m-cy
Pekao Spokojna Inwestycja	0,06%	0,78%	0,84%	0,84%	5,92%	21,55%	29,21%	40,67%
Pekao Konserwatywny Plus	0,06%	0,87%	1,00%	1,00%	7,07%	27,96%	38,11%	52,83%
Pekao Obligacji Plus	0,12%	0,97%	1,11%	1,11%	8,92%	25,11%	18,76%	37,24%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	0,18%	1,15%	1,33%	1,33%	10,29%	28,02%	23,12%	43,64%
Pekao Dłużny Aktywny	0,07%	1,24%	1,38%	1,38%	11,71%	29,34%	30,55%	
Pekao Obligacji Wysokojakościowych***	0,14%	0,33%	0,24%	0,24%	5,93%	14,14%	6,36%	26,32%
Pekao Obligacji Rządu Amery- kańskiego (w USD)****	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,88%	14,23%	9,56%	
Pekao Obligacji Rządu Amery- kańskiego (w PLN)****	1,14%	-0,61%	-0,26%	-0,26%	-9,24%	-6,59%	4,36%	
Pekao Kompas*	0,00%	1,53%	2,11%	2,11%	9,61%	25,68%	30,07%	65,83%
Pekao Stabilnego Wzrostu	0,34%	1,32%	2,11%	2,11%	14,50%	42,49%	41,63%	65,10%
Pekao Zrównoważony	0,22%	2,45%	4,25%	4,25%	22,20%	58,13%	64,41%	91,84%
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	0,50%	3,46%	6,07%	6,07%	31,58%	87,07%	96,53%	210,74 %
Pekao Akcji Dywidendowych**	2,81%	5,79%	6,29%	6,29%	16,37%	39,27%	41,40%	69,47%
Pekao Akcji Europejskich (PLN)	0,80%	2,13%	2,97%	2,97%	9,34%	11,44%	28,11%	51,69%
Pekao Akcji Europejskich (EUR)	0,74%	2,06%	3,35%	3,35%	9,14%	24,79%	36,68%	58,83%
Pekao Akcji Amerykańskich (PLN)	0,21%	-1,98%	-1,38%	-1,38%	-6,31%	20,53%	36,62%	130,95 %
Pekao Akcji Amerykańskich (USD)	-0,83%	-1,18%	-0,87%	-0,87%	6,43%	47,77%	43,51%	154,70 %
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	-0,98%	4,14%	7,22%	7,22%	37,27%	38,53%	1,46%	65,63%

12.02.2026 r.

Materiał reklamowy

Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	-1,11%	-0,11%	1,52%	1,52%	18,25%	17,43%	-18,23%	32,25%
Pekao Strategii Globalnej - Dynamiczny	0,05%	0,99%	1,75%	1,75%	14,99%	53,50%	53,50%	
Pekao Megatrendy	-2,62%	-3,05%	-1,50%	-1,50%	7,64%	50,53%	53,22%	
Pekao Surowców i Energii	-2,24%	4,93%	5,41%	5,41%	15,95%	20,53%	60,98%	73,48%

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). 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:

Dzikich harców na metalach ciąg dalszy, drożące akcje i zyskowe strategii dłużne.... I znowu emocje globalne...Niespełna półtora miesiąca na świecie i w portfelach inwestorów - w tym wydaniu Tygodnika.

Nudy nie ma... Rok 2026 ewidentnie nie chce pozostać w tyle za emocjami roku 2025. Można zażartować, że - choć dopiero niecałe półtora miesiąca roku 2026 za nami - to wydarzeń i zmian na rynkach tyle, ile kiedyś w nudniejszych latach przez cały rok... Dziś – szybki rzut oka na sytuację na początku drugiej dekady lutego.

KONIUNKTURA GOSPODARCZA. Początek roku to zwykle czas podsumowań i oceny danych za poprzednie 12 miesięcy. A rok 2025 okazał się na świecie lepszym niż się spodziewano i... obawiano. Mimo wielkich napięć handlowych, dwie największe gospodarki - USA i Chiny – rozwijały się szybciej niż przewidywano. Wbrew nadziejom związanym z nowym rządem i planami inwestycji (infrastruktura, obronność) nadal bliskie stagnacji pozostawały Niemcy. To był także czas nieliniowego, ale skutecznego rozpędzania gospodarki polskiej. Ożywieniu koniunktury towarzyszył spadek inflacji oraz obniżanie stóp procentowych. Stworzyło to znakomite warunki dla inwestujących. - „Według wstępnego szacunku produkt krajowy brutto (PKB) w 2025 r. był realnie wyższy o 3,6% w porównaniu z 2024 r., wobec

wzrostu o 3,0% w 2024 r. (w cenach stałych roku poprzedniego)” – oceniał GUS (źródło: GUS - <https://new.stat.gov.pl/> - [komunikat z 30 stycznia 2026](#)).

Lepszy od wcześniejszych wyobrażeń rozwój wydarzeń skłonił analityków Międzynarodowego Funduszu Walutowego (MFW, ang. IMF) do lekkiego podwyższenia (w styczniu 2026) prognoz dla świata na lata 2026 i 2027 (względem ich ocen z października 2025, źródło: <https://www.imf.org/en/publications/weo/issues/2026/01/19/world-economic-outlook-update-january-2026>).

Te styczniowe prognozy mówią o 3,3% wzroście światowego PKB (Produktu Krajowego Brutto, ang. GDP) w roku 2026 i zwyżce o kolejne 3,2% w roku 2027. Analitycy IMF podnieśli prognozy dla kilku kluczowych gospodarek – i tak oczekują teraz, że PKB USA wzrośnie w br. o 2,4%, Chin o 4,5% a strefy euro o 1,3%. Poprawiono także prognozy dla Polski – eksperci MFW szacują, że nasze PKB wzrośnie w tym oku o 3,5%. Tu dodajmy, że niektórzy polscy analitycy są bardziej optymistyczni – np. makroekonomiści Banku Pekao SA spodziewają się wzrostu polskiego PKB w br. nawet o 4% (źródło: <https://www.pekao.com.pl/analizy-makroekonomiczne/publikacja.html?id=6736f62c-a2fe-46b5-b8b7-83128408d176>).

Oczywiście, już te pierwsze niepełne półtora miesiąca nowego roku przypomniały, że geopolityka nie pozwoli nam spać spokojnie. Mimo podejmowanych rozmów o przerwaniu walk czy pokoju, Rosjanie masakrowali ukraińskie miasta i zabijali ludzi. Awantura o Grenlandię potwierdziła nieprzewidywalność polityki amerykańskiej. Cały czas napięta pozostawała sytuacja wokół Iranu – kiedy nagrywałem te słowa USA zwiększały swoje siły w regionie. Choć daleko do emocji wokół ceł USA sprzed roku, to polityka handlowa i cła powracają niekiedy jako „broń” w sporach politycznych. Przykładem groźby prezydenta Trumpa wobec Francji. Na razie bez wpływu na giełdy, rozkręcała się także afera wynikająca z ujawniania skali działania i powiązań towarzysko – biznesowych pedofila Epsteina – w kręgu jego znajomych byli jednak nie tylko znani politycy ale także założyciele, akcjonariusze i menedżerowie notowanych na giełdach czołowych firm o zasięgu globalnym.

INFLACJA I STOPY PROCENTOWE BANKÓW CENTRALNYCH. Inflacja w USA utrzymywała się nadal powyżej celu tamtejszego banku centralnego (Fed), co tłumaczone było m.in. przejściowymi, ale mniejszymi od oczekiwań, efektami podnoszenia ceł. Mimo tego, Fed w 2025 r. obniżał stopy procentowe, wskazując na ryzyko osłabienia rynku pracy (kluczowego dla gospodarki). W chwili gdy to mówię, nadal oczekiwane są kolejne cięcia stóp procentowych w USA w br. Inflacja w strefie euro spadła do celu EBC, ale oczekiwania na dalsze cięcia stóp procentowych zostały wyhamowane. W 2025 r. odczuwalnie spadła natomiast inflacja w Polsce – wskaźnik roczny obniżył się do poziomu 2,4% r/r (źródło: <https://new.stat.gov.pl/>). Wyraźny spadek inflacji dał większe pole manewru Radzie Polityki Pieniężnej - jak odnotowano to w dokumentach samej RPP, pozwoliło to na „istotne obniżenie stóp procentowych NBP w 2025 r. (łącznie o 1,75 pkt proc.)” a główna – referencyjna – stopa procentowa NBP spadła do poziomu 4% (źródło: [Opis dyskusji na posiedzeniu decyzyjnym RPP w dniu 14 stycznia 2026](#)).

W chwili gdy to mówię, dominuje oczekiwanie na kolejne, ale już znacznie skromniejsze w skali, obniżki stóp NBP w br.

RYNKI. Zawirowania geopolityczne i gwałtowne zwroty akcji (*cła, groźby wojen handlowych, konflikty militarne, zmiany polityczne*) mocno wpływały na wahania nastrojów na rynkach finansowych i kapitałowych w 2025 r. Styczeń i pierwsza dekada lutego 2026 przyniosły spore emocje, w tym momentami szaleńczą wręcz zmienność na rynkach metali. O nich i – szerzej – o surowcach mówiliśmy [w Tygodniku z 28 stycznia br.](#)

Pierwsze niepełne półtora miesiąca roku 2026, per saldo, przyniosło (do 10-11 lutego, względem końca roku 2025):

- wahania i – per saldo - lekkie osłabienie dolara); złoty był mocniejszy względem dolara i stabilny względem euro;
- wspomniane wcześniej dzikie harce na rynku metali szlachetnych – najpierw odrzutowe wzrosty, potem widowiskowe załamanie, a następnie – znowu wzrosty – w efekcie złoto i srebro zdrożało w tym czasie o kilkanaście procent; kilka procent zyskała miedź; kilkanaście procent – ropa (to efekt m.in. powrotu napięcia wokół Iranu); z drugiej strony – ku uldze smakoszy – kilkadziesiąt procent staniało drożące mocno w 2025 kakao, a kilkanaście procent – kawa;
- lekko w dół poszły rentowności zwykle przywoływanym 10-letnich obligacji rządowych USA i Polski; bez większych zmian pozostały za to rentowności analogicznych papierów niemieckich a nieco wzrosły – japońskich;
- na rynkach akcji – przy momentami sporych wahaniami – obserwowaliśmy kontynuację hossy i – na niektórych indeksach – nowe rekordy historyczne; w analizowanym okresie bardzo dobrze prezentowała się polska giełda – nasze flagowe indeksy (WIG i WIG20) zyskały 7-8%; to był znacząco lepszy wynik od flagowych indeksów giełdy niemieckiej czy francuskiej (zwyżki rzędu 2%) czy londyńskiej (ok. 4%); na świecie wyróżnił się natomiast rynek japoński – indeks Nikkei 225 zyskał kilkanaście procent (na co wpływ miało rozstrzygnięcie przyspieszonych wyborów tamże); tymczasem na tym tle słabiej wypadał rynek amerykański – indeksy Nasdaq Composite i S&P 500 wahały się mocno, ale - w efekcie - pozostały na poziomie zbliżonym do końca roku, natomiast paroprocentowa zwyżka pozwoliła na nowe rekordy „starego” indeksu DJIA (Dow Jones Industrial Average) – wahania w USA wynikały z powrotu obaw o dynamicznie rosnące koszty wdrażania AI oraz niepewność co do wpływu rozwiązań sztucznej inteligencji na ograniczanie biznesu firm produkujących oprogramowanie.

FUNDUSZE. W okresie od 30 grudnia 2025 do 6 lutego 2026, spośród przykładowych funduszy, regularnie prezentowanych w naszej tabeli w Tygodniku, największy wzrost wartości jednostki uczestnictwa (kat. A) odnotowały: subfundusz Pekao Akcji Rynków Wschodzących (+7,2%) oraz Pekao Akcji Dywi-

dendowych (+6,29%) i Pekao Akcji - Aktywna Selekcja (+6,07%). Zbliżony był także wynik subfunduszu Pekao Surowców i Energii (+5,4%). Bardzo dobrze zaprezentował się także np. Pekao Zrównoważony (+4,25%) czy Pekao Akcji Europejskich (blisko 3%). Z uwagi na wspomniane wcześniej zawirowania i gorsze zachowanie części rynku akcji w USA, słabiej tym razem - w tym krótkim okresie – wypadły np. Pekao Akcji Amerykańskich czy Pekao Megatrendy (małe minusy).

Świetnie natomiast radziły sobie fundusze dłużne – zarówno krótko- jak i długoterminowe. I tak np., w analizowanym okresie (czyli raptem w pięć tygodni!), wartość jednostki uczestnictwa Pekao Spokojna Inwestycja wzrosła o ponad 0,8% a Pekao Dłużny Aktywny – o prawie 1,4%. Szersze statystyki tych i innych funduszy – w naszych tabelach – w Tygodniku i na naszej stronie internetowej www.pekaotfi.pl. Oczywiście, przypominamy, że przeszłe wyniki nie są ani obietnicą, ani gwarancją wyników przyszłych. Inwestycja w subfundusz wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia zysku z inwestycji. Uczestnik powinien mieć świadomość możliwości osiągnięcia zysku, ale również poniesienia straty przynajmniej części zainwestowanych środków. Istotne rodzaje ryzyk subfunduszu: cen towarów, rynku akcji, walutowe, dźwigni finansowej, płynności, operacyjne. Ich opis znajduje się w prospekcie informacyjnym oraz Dokumencie zawierającym kluczowe informacje.

Szanowni Państwo, nowe globalne okoliczności wymuszają zmianę strategii inwestowania. O naszych szerszych ocenach mówimy w „Perspektywach rynkowych” dostępnych w wersji cyfrowej i papierowej. Ale także [w specjalnym, krótkim nagraniu VIDEO](#) – dostępnym na naszej stronie internetowej i na profilu w LinkedIn. Jak zawsze, przypominamy, 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, 11 lutego 2026 r.

Ogłoszenia produktowe oraz linki do nowych materiałów

- [VIDEO – podsumowanie PERSPEKTYW RYNKOWYCH NA PIERWSZE PÓŁROCZE 2026](#)
- [TYGODNIK z 28 stycznia 2026](#)
- [TYGODNIK z 20 stycznia 2026](#)
- [PERSPEKTYWY RYNKOWE NA PIERWSZE PÓŁROCZE 2026](#)
- [MIESIĘCZNE KOMENTARZE ZARZĄDZAJĄCYCH](#)
- [TYGODNIK z 13 stycznia 2026](#)

12.02.2026 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.

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%
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 Dłużny Aktywny, Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2 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.