



# Pekao Tygodnik

2.06.2026 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](http://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 2026-05-29	1 ty-dzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy	120 m-cy
Pekao Spokojna Inwestycja	0,24%	0,47%	1,07%	1,74%	5,15%	19,35%	30,66%	41,45%
Pekao Konserwatywny Plus	0,43%	0,68%	1,68%	2,06%	6,37%	25,06%	39,80%	53,42%
Pekao Obligacji Plus	0,81%	0,96%	1,77%	0,80%	5,04%	22,52%	20,07%	35,92%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	1,16%	1,28%	2,35%	0,48%	5,20%	24,94%	24,19%	41,35%
Pekao Dłużny Aktywny	1,47%	1,69%	3,05%	0,73%	6,46%	26,05%	32,06%	
Pekao Obligacji Wysokojakościowych***	0,72%	0,48%	1,06%	0,10%	5,04%	15,22%	6,59%	20,50%
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w USD)****	0,31%	0,31%	0,62%	0,93%	2,86%	15,30%	10,20%	27,06%
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w PLN)****	-0,42%	0,00%	-2,32%	2,26%	-0,34%	-1,59%	9,28%	17,33%
Pekao Kompas*	0,39%	0,56%	1,18%	3,02%	7,82%	24,71%	28,43%	63,97%
Pekao Stabilnego Wzrostu	1,00%	2,74%	5,61%	4,41%	9,68%	41,38%	39,12%	67,60%
Pekao Zrównoważony	0,84%	3,58%	6,44%	7,86%	16,62%	58,44%	57,27%	95,18%
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	0,80%	5,00%	9,27%	12,87%	25,67%	89,53%	81,23%	218,87%
Pekao Akcji Dywidendowych**	-0,19%	1,40%	5,48%	8,05%	15,39%	41,96%	39,35%	63,63%
Pekao Akcji Europejskich (PLN)	0,07%	2,44%	6,56%	5,78%	10,46%	19,16%	21,07%	46,27%
Pekao Akcji Europejskich (EUR)	0,42%	3,08%	8,00%	5,75%	10,93%	27,79%	28,18%	51,49%
Pekao Akcji Amerykańskich (PLN)	1,09%	4,13%	11,60%	8,06%	15,26%	36,91%	45,40%	132,88%

<b>Pekao Akcji Amerykańskich (USD)</b>	1,59%	4,32%	14,71%	6,70%	18,89%	60,10%	46,71%	151,95%
<b>Pekao Akcji Rynków Wschodzących</b>	3,75%	9,25%	23,94%	24,38%	52,32%	69,79%	20,25%	70,34%
<b>Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego</b>	0,11%	0,66%	5,40%	-0,22%	12,93%	31,66%	-14,58%	22,35%
<b>Pekao Strategii Globalnej - Dynamiczny</b>	1,38%	4,70%	14,14%	9,93%	24,87%	64,11%	58,45%	
<b>Pekao Megatrendy</b>	5,51%	15,81%	33,73%	24,38%	35,69%	77,35%	84,72%	
<b>Pekao Surowców i Energii</b>	-1,89%	-2,80%	1,07%	19,79%	34,67%	46,62%	64,20%	75,84%

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 obejmują wyniki osiągnięte w okresach sprzed tej daty, a więc 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:

**Na początek czerwca - rzut oka na tabele pokazujące zmiany wycen jednostek uczestnictwa naszych przykładowych funduszy w tym burzliwym roku.**

Rok 2026 pędzi naprzód. Za nami już pięć, niezwykle burzliwych miesięcy. Na świecie i na rynkach, a więc w portfelach inwestorów, działa się i dzieje się nadal bardzo dużo. Zobaczmy jak to wszystko działa na inwestycje w funduszach.

Oczywiście, nie tylko rynki, bo właściwie ...wszyscy – za sprawą konsekwencji dla portfeli - żyją często sprzecznymi newsami z Bliskiego Wschodu. Mimo, że odległa i „cudza”, to wojna Trumpa, nawet w czasie dość wątego zawieszenia broni, kosztowała nas już bardzo dużo. Skokowy wzrost cen ropy i gazu przyniósł już przyspieszenie inflacji w Europie. W Polsce – na razie – sprawa wyglądała troszkę lepiej, m.in. dlatego, że obowiązuje program osłonowy łagodzący efekty cenowe na stacjach paliw. Ale – oczywiście – za ten program także zapłacimy - jako podatnicy (to koszt budżetu państwa, czyli nasz wspólny). Ale, dla zrozumienia sprawy zaskakująco dobrych wyników funduszy w tym burzliwym roku 2026, warto przypomnieć, że - zanim jeszcze USA i Izrael zaatakowały Iran (w końcu lutego), przez dwa pierwsze

miesiące na rynkach szalały metale – zwłaszcza te szlachetne. Świetnie radziły sobie wówczas także obligacje.

Niestety, wojna – a konkretnie jej główna konsekwencja ekonomiczna – skok cen ropy i gazu oraz obawy o wzrost inflacji i stóp procentowych – wyrzuciły do góry nogami wcześniejsze scenariusze makroekonomiczne. Strach przed wzrostem inflacji sprawił, że powszechne już stało się oczekiwanie na podwyżki stóp procentowych w kolejnych kwartałach. Obligacje rządowe ucierpiały przez to bardzo wyraźnie, a okres trwającego już trzy miesiące konfliktu z Iranem zaszkodził ich notowaniom. Jednak wcześniejsze lata, a także – bardzo dobre dwa pierwsze miesiące tego roku - pozwoliły na zachowanie bardzo dobrych wyników średnio – długoterminowych portfeli z nich zbudowanych. Dla części inwestorów okres spadku cen i wzrostu rentowności dał możliwość uzupełniania portfeli o te papiery. Zmienność na rynku starali się wykorzystywać także Zarządzający naszych funduszy. O tym i o scenariuszach rozwoju sytuacji – szerzej mówiliśmy w naszym podcaście [„Wojna a Obligacje”](#) - czyli, w rozmowie z Tomaszem Pawluciem, dyrektorem Zespołu Zarządzania Instrumentami Dłużnymi Pekao TFI. Zapraszam do wysłuchania lub lektury na naszej stronie internetowej i na profilu firmowym w LinkedIn. Co ciekawe, z dotychczasowego zamętu, obronną ręką wyszły rynki akcji i inwestujące na nich fundusze. Nowe tematy biznesowe – z coraz powszechniejszym zastosowaniem AI na czele oraz nadal bardzo dobre wyniki spółek wybroniły indeksy przed efektami wojny. Ba, na części giełd kluczowe indeksy ustanawiały nowe rekordy historyczne!

A my spójrzmy teraz na tabelę zmian wycen jednostek uczestnictwa naszych przykładowych funduszy, po tych pięciu miesiącach roku 2026. Tu posłużymy się jedną z tych tabel, które widzicie Państwo właśnie w Tygodniku. Od razu przypominam, że więcej tabel i wykresów – z danymi dla wszystkich zarządzanych przez nas funduszy – znajdziecie Państwo np. na naszej stronie internetowej [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl).

Osoba, która przez całą dobę, w kółko, słyszy głównie o drogiej ropy i gazie, problemach, wojnie Trumpa, może być... pozytywnie zaskoczona. Bo tabela pokazuje dominujące wzrosty wartości jednostek uczestnictwa - nawet w tak ekstremalnie krótkich okresach, jak np. miesiąc, pięć miesięcy (czyli, tu – okres YTD – od angielskiego: Year to Date - od początku roku kalendarzowego) czy 12 miesięcy – w większości wręcz zbyt krótkich do oceny efektów działania funduszy. Co więcej, np. przy funduszach akcyjnych i z udziałem akcji – to bardzo znaczące wzrosty owych wartości! I nie jest to żadna tania propaganda sukcesu, tylko twarde liczby – przekładające się na wzrost wartości portfeli inwestorów. I zadziało się to, mimo i wbrew całemu chaosowi na świecie, mimo czasem kuriozalnych postów prezydenta Trumpa.

Choć, oczywiście, w przypadku funduszy obligacji, zapewne możemy usłyszeć, że wzrosty tych wartości w tych ostatnich pięciu miesiącach jakieś takie mało imponujące. Zapewne dlatego, że fundusze te przyzwyczyły inwestorów do niezwykle wysokich przyrostów wartości jednostek uczestnictwa w poprzednich

latach - w czasach spadku inflacji i stóp procentowych. Warunki działania zmieniły się bardzo istotnie – zwłaszcza za sprawą wojny Trumpa. I odbiły się na notowaniach w poprzednich trzech miesiącach (od końca lutego, gdy wybuchła nowa wojna). Ale jeśli rzucicie Państwo okiem na okres nieco dłuższy, choć nadal bardzo krótki jak na inwestycje - np. 12 miesięcy to widać, że fundusze dłużne ...naprawdę dają radę. Zwłaszcza, gdy przypomnimy sobie, że - według GUS – inflacja w Polsce za ostatnie 12 miesięcy to – wbrew odczuciom pewnie – jednak tylko 3,1% (oczywiście niekoniecznie trwale tak nisko, ale to jednak twarde dane).

A co z tymi nielicznymi pozycjami w tabeli, gdzie pojawiły się niewielkie minusy? To np. Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego – ale tylko jednostka PLN (czyli w polskich złotych). Zawsze gdy to możliwe przypominamy, że to fundusz do inwestowania dolarów i w dolarach... A powodem minusa – zmiany kursu złotego wobec dolara. Inny mały minus pojawił się w jednej z tabel Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego – tu jest komponent obligacyjny (bo to fundusz mieszany - zrównoważony), który ucierpiał, tak jak inne portfele obligacji, ale po wcześniejszych bardzo dobrych okresach (co widać po statystyce 12 miesięcy – 12M). A Pekao Surowców i Energii? Tu można powiedzieć wprost: dzięki Bogu za ten minus w maju – bo to ten minus (efekt spadków cen energii) umożliwił poprawę nastrojów na innych rynkach i wzmocnienie statystyk funduszy dłużnych po trudnym marcu i kwietniu... A wyniki „surowców” w dłuższym terminie robią przecież i tak duże i pozytywne wrażenie.

Reasumując – mimo momentami bardzo ostrej zawieruchy geopolitycznej, spotęgowanej nową wojną Trumpa, Zarządzający funduszami „dali radę”. Tu też warto o nieco szersze refleksję... Zawirowania geopolityczne i ich konsekwencje rynkowe – są codziennością już od wielu lat. Zwłaszcza ostatnie sześć lat to niemal permanentnie powtarzające się kryzysy o różnym charakterze (pandemia, szok energetyczny, inflacja, wojna w Ukrainie, wojna na Bliskim Wschodzie). Ale rynek globalny w poprzednich kilkunastu latach doświadczał podobnych kryzysów (krach amerykański 2007-2008, kryzys zadłużenia w Europie 2011-2012, a wcześniej – na początku wieku - krach spekulacyjnej bańki dot-com i zmasowany atak terrorystów islamskich na USA, w latach 90-tych – kryzys zadłużenia Emerging Markets, krach rosyjski, kryzys azjatycki, ataki spekulacyjne na waluty świata)...

Jak widać, od paru dekad, a zwłaszcza w ostatnich latach, żyjemy i działamy na rynkach, w czasach „seryjnych” wielkich kryzysów. Można nawet powiedzieć, że jesteśmy skazani na aktywne zarządzanie swoimi pieniędzmi - aktywami na rynkach wręcz „od kryzysu do kryzysu”. Jednak – często znakomite średnio i długoterminowe wyniki części strategii dłużnych, akcyjnych, mieszanych czy surowcowych pokazują, że – nawet w tak trudnych i zmiennych czasach – można zarabiać...

Jak zawsze, podkreślamy, że inwestorzy muszą kierować się indywidualnymi preferencjami: poziomem akceptowanego ryzyka, oczekiwaniami oraz możliwościami finansowymi i czasowymi. Nasze komentarze uwzględniają aktualną sytuację rynkową, mogą się zmieniać wraz z rozwojem wydarzeń i nie stanowią podstawy do podejmowania decyzji inwestycyjnych. Zapraszamy do lektury, słuchania i oglądania naszych komentarzy - na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl) oraz na profilu LinkedIn.

przygotował: Łukasz Kwiecień, Departament Zarządzania Aktywami w Pekao TFI;  
wedle stanu spraw na 2 czerwca 2026, godz. 15.30

## Ogłoszenia produktowe oraz linki do nowych materiałów

**Wojna a Obligacje** – czyli, rozmowa z Tomaszem Pawluciem, dyrektorem Zespołu Zarządzania Instrumentami Dłużnymi Pekao TFI

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 Aloka-cja 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 Wysokojakościo-wych****	6,97%	2,24%	7,43%	-9,00%	-0,35%	3,46%	8,35%	-5,27%	3,34%	6,01%
Pekao Obligacji Rządu Amerykań-skiego (w USD)*****	3,22%	4,71%	8,39%	-6,80%	0,34%	3,90%	6,02%	-0,37%	3,89%	
Pekao Obligacji Rządu Amerykań-skiego (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. 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 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 materiale nie mogą być podstawą do podejmowania decyzji inwestycyjnych. Odpowiedzialność za decyzje podjęte na podstawie 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](http://www.pekaotfi.pl). Pełna lista funduszy/subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. oraz lista prowadzących dystrybucję dostępna jest na [www.pekaotfi.pl](http://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 Euro Dłużny Krótkoterminowy, 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 Dolaro-

wych 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, PPK 2070 **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%, Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy 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 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, Pekao PPK 2070 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, 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.