



Pekao Tygodnik

17.06.2026 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

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 inwestycyjny nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku.

Wycena na 2026-06-16	1 tydzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy	120 m-cy
Pekao Spokojna Inwestycja	0,24%	0,71%	1,37%	2,04%	5,00%	19,37%	31,05%	41,75%
Pekao Konserwatywny Plus	0,49%	1,04%	2,17%	2,56%	6,27%	25,48%	40,12%	54,17%
Pekao Obligacji Plus	1,07%	2,05%	2,58%	1,60%	6,16%	23,35%	20,72%	37,56%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	1,51%	2,89%	3,46%	1,58%	6,68%	26,20%	25,17%	43,37%
Pekao Dłużny Aktywny	1,89%	3,62%	4,39%	2,04%	8,43%	27,34%	33,02%	
Pekao Obligacji Wysokojakościowych***	0,67%	1,15%	1,34%	0,38%	4,77%	14,86%	6,51%	21,06%
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w USD)****	0,00%	0,31%	0,62%	0,93%	2,86%	14,08%	10,20%	27,06%
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w PLN)****	-0,17%	0,42%	-1,66%	2,95%	2,24%	2,60%	8,01%	17,78%
Pekao Kompas*	0,44%	0,67%	1,46%	3,31%	7,73%	24,79%	28,78%	65,93%
Pekao Stabilnego Wzrostu	1,54%	3,30%	6,39%	5,18%	11,61%	38,83%	39,81%	71,83%
Pekao Zrównoważony	1,56%	3,02%	7,02%	8,46%	18,63%	53,85%	58,16%	102,10%
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	2,01%	3,95%	10,06%	13,69%	28,91%	78,80%	83,38%	233,85%
Pekao Akcji Dywidendowych**	1,31%	3,32%	6,87%	9,47%	16,15%	38,29%	39,00%	69,60%
Pekao Akcji Europejskich (PLN)	2,49%	4,44%	8,29%	7,50%	12,24%	20,26%	18,83%	58,29%
Pekao Akcji Europejskich (EUR)	2,23%	4,50%	9,35%	7,08%	12,62%	26,21%	26,68%	65,69%
Pekao Akcji Amerykańskich (PLN)	1,70%	2,24%	12,12%	8,56%	15,82%	36,30%	42,93%	136,43%
Pekao Akcji Amerykańskich (USD)	1,93%	2,06%	14,63%	6,62%	16,49%	51,66%	45,85%	155,07%
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	3,12%	6,33%	24,88%	25,33%	48,95%	59,73%	21,58%	79,49%
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	0,72%	-0,54%	5,11%	-0,49%	9,85%	22,59%	-13,24%	23,08%

Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	2,04%	2,61%	13,93%	9,73%	22,63%	56,25%	56,70%	
Pekao Megatrendy	2,51%	7,85%	33,57%	24,23%	30,35%	69,88%	83,41%	
Pekao Surowców i Energii	-2,26%	-7,88%	-3,50%	14,38%	22,56%	32,01%	55,56%	62,42%

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:

Szybkie spojrzenie na rynki w połowie czerwca 2026 r.

Porozumienie USA – Iran przyniosło olbrzymią ulgę rynkom, choć wiele pytań pozostaje nadal bez klarownej odpowiedzi. Tak czy siak – mimo wątpliwości, nastroje na początku lata są lepsze niż na początku wiosny, gdy świat zszokowany był absurdalną wojną i jej fatalnymi konsekwencjami. *Nasz komentarz: [Rynki „kupuja” szansę na pokój](#) – także jako [podcast](#) – dostępny na naszej stronie internetowej i na firmowym profilu w serwisie LinkedIn. Spójrzmy na [sytuację na rynkach głównych klas aktywów \(w połowie czerwca 2026\)](#).*

SUROWCE. Pierwsze półrocze dla tej klasy aktywów można śmiało określić mianem „szalonego”. Pierwsze dwa miesiące zdominowała galopada, a potem mocna zmienność metali szlachetnych – ze złotem i srebrem na czele. Zainteresowaniem cieszyła się także miedź. Kolejne miesiące to czas gigantycznych wzrostów cen ropy i gazu, a pod koniec analizowanego okresu – spektakularnych spadków tych samych surowców. Warto zauważyć, że czas wojny i burzliwego zawieszenia broni był także czasem korekty spadkowej cen złota. Mimo tych „szalonych” miesięcy, zdywersyfikowany, szeroki portfel surowców zyskał – od początku roku – kilkanaście procent! „Cały ten zgiełk” nie zmienia naszego patrzenia na zdywersyfikowany koszyk surowców jako na długoterminowy element także zdywersyfikowanego szerszego portfela inwestycyjnego. Nie można wykluczyć, że uspokojenie sytuacji na Bliskim Wschodzie może przynieść powrót zainteresowania metalami szlachetnymi, w tym – złotem. Wydaje się, że rewolucja technologiczna – AI i centra danych oraz inwestycje infrastrukturalne i obronne mogą wspierać także rynek metali, w tym wspomnianej wcześniej miedzi. Jednak bardzo wiele zależy od koniunktury ogólnej na

świecie. Tu trzeba mieć na uwadze sygnały słabnięcia koniunktury w Chinach, co już przyniosło konsekwencje dla rynku ropy, ale może mieć znaczenie także dla innych grup surowców.

OBLIGACJE RZĄDOWE. Ponad trzy miesiące wojny na Bliskim Wschodzie, skokowe wzrosty cen energii, wzrost oczekiwań inflacyjnych oraz rozpoczęta już materializacja obaw o podwyżki stóp procentowych – wszystko to sprawiło, że wiosna 2026 była bardzo trudna dla obligacji rządowych. Ceny spadały, rentowności rosły, a to z kolei nakręcało obawy o koszty finansowania rozdętych deficytów i obsługi puchnących długów publicznych. Ogłoszenie porozumienia USA – Iran było więc olbrzymią ulgą dla tej klasy aktywów, co jednak nie rozwiązuje zasadniczych problemów wynikających z mocno niezrównoważonych budżetów szeregu państw. Tempo wzrostu gospodarczego jest w ich przypadku często zdecydowanie zbyt wolne, by państwa te mogły „wyrastać” z zadłużenia (tzn. żeby wzrost przychodów budżetowych przy wzroście gospodarczym rekompensował te wcześniejsze zbyt wysokie wydatki i zbyt małe przychody). Problem ten dotyczy nie tylko cherlawego wzrostu w strefie euro, ale i solidnie rosnącego PKB Polski, której finanse publiczne stają się powodem coraz większego niepokoju.

POLSKA. Nasze obligacje ciężko odchorowały wojnę irańską, ale – z perspektywy czasu – możliwe, że okres ten był także okazją do zakupów przecenionych papierów. Poprawa nastrojów na świecie i zaskakująco niski wzrost inflacji pomogły odrobić sporą część strat z trudnej wiosny. Nadal jednak rentowności pozostają na poziomach wyraźnie wyższych od tego sprzed wybuchu wojny. Na razie oddalone zostało ryzyko podwyżki stóp procentowych, poważnie rozważane jeszcze kilka tygodni wcześniej. Dla dalszego rozwoju sytuacji potencjalnie ważne mogą być nowe projekcje inflacji NBP, które poznamy latem. Jeśli jednak sytuacja na rynku energii będzie stabilna, a w Polsce nie doświadczymy jakichś nagłych wydarzeń pogodowych (co mogłoby podnieść ceny produktów rolnych), to wydaje się, że jest szansa na lepszy czas dla strategii zarówno dłużnych krótkoterminowych, jak i długoterminowych. Rentowność – zarówno nominalna, jak i realna (tj. uwzględniająca dostępne obecnie prognozy inflacji na kolejne kwartały) pozostaje nadal na tyle wysoka, że pozwala myśleć o „zarabianiu na kuponie”.

AKCJE. Giełdy akcji na świecie, w tym także – nasz parkiet, okazały się wręcz zdumiewająco odporne na wiosenną zawieruchę wojenną. Można było odnieść wrażenie, że rynki akcji zignorowały wojnę irańską, koncentrując się na nadal bardzo solidnych raportach kwartalnych szerokiej grupy spółek. Giełdy w USA i niektóre parkiety w Azji napędzało olbrzymie zainteresowanie inwestorów tematami technologicznymi, ze sztuczną inteligencją na czele. O potencjale popytu na „modne” tematy technologiczne dobitnie świadczył niesamowicie wysoki popyt na akcje SpaceX w rekordowo wielkiej ofercie IPO. Zresztą warto zważyć, że - w ostatnich latach – mimo dramatycznego otoczenia geopolitycznego – hossa zdominowała rynki akcji. A przyczyną jest kluczowy czynnik fundamentalny: zyski przedsiębiorstw oraz realizowane marże, pomimo napięć handlowych i wojennych, pozostają w trendzie wzrostowym. Wydaje

się, że procentować zaczynają także realizowane od już dość dawna a wynikające m.in. z fatalnych doświadczeń pandemii - procesy uelastyczniania i skracania łańcuchów zaopatrzenia (tzw. „near shoring”). Dla wycen rynkowych nadrzędnym czynnikiem są przepływy pieniężne oraz stopy dyskontowe. Dopóki ich perspektywy są korzystne, to hossa na rynkach może trwać, pomimo czasowych „szoków”. Inwestorzy muszą jednak brać pod uwagę wzrost wycen, co powinno potencjalnie skłaniać do dywersyfikacji portfeli oraz patrzenia na niedoceniane – naszym zdaniem - np. strategie dywidendowe.

O CZYM TRZEBA ZAWSZE PAMIĘTAĆ?

- 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, że inwestorzy muszą kierować się indywidualnymi preferencjami: poziomem akceptowanego ryzyka, oczekiwaniami oraz możliwościami finansowymi i czasowymi. Nasze komentarze uwzględniają aktualną sytuację rynkową, moga 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 oraz na profilu LinkedIn.

przygotował: Łukasz Kwiecień, Departament Zarządzania Aktywami w Pekao TFI; wedle stanu spraw na 17 czerwca 2026, godz. 17.30

Historyczne wyniki nie są gwarancją osiągnięcia podobnych w przyszłości i nie przewidują przyszłych zwrotów. Żaden fundusz inwestycyjny 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. 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 określane 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. 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 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 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, 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.