



Pekao Tygodnik

30.04.2026 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 2026-04-27	1 tydzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy	120 m-cy
Pekao Spokojna Inwestycja	-0,06%	0,72%	0,66%	1,32%	5,36%	19,45%	29,62%	40,98%
Pekao Konserwatywny Plus	-0,12%	1,18%	1,12%	1,50%	6,68%	25,04%	38,08%	52,86%
Pekao Obligacji Plus	-0,61%	1,19%	1,11%	0,15%	4,51%	22,25%	18,21%	35,03%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	-0,90%	1,61%	1,48%	-0,36%	4,38%	24,36%	22,05%	40,15%
Pekao Dłużny Aktywny	-1,16%	2,09%	1,94%	-0,36%	5,47%	25,48%	30,26%	
Pekao Obligacji Wysokojakościowych***	-0,38%	1,64%	0,96%	0,00%	5,47%	14,55%	6,86%	21,08%
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w USD)****	0,00%	0,31%	0,31%	0,62%	2,87%	14,95%	10,24%	
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w PLN)****	0,34%	-2,67%	-3,23%	1,30%	-1,19%	-0,09%	5,42%	
Pekao Kompas*	-0,06%	0,78%	0,73%	2,57%	8,05%	24,58%	28,04%	62,51%
Pekao Stabilnego Wzrostu	-1,36%	4,29%	3,55%	2,37%	8,26%	38,73%	39,66%	61,32%
Pekao Zrównoważony	-1,68%	4,30%	3,36%	4,75%	14,12%	53,49%	59,66%	84,19%
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	-2,67%	6,57%	4,89%	8,35%	21,74%	80,46%	90,54%	193,27 %
Pekao Akcji Dywidendowych**	-1,15%	4,02%	2,58%	5,07%	17,21%	36,35%	36,35%	59,61%
Pekao Akcji Europejskich (PLN)	-1,78%	4,83%	3,58%	2,82%	13,50%	12,83%	17,69%	43,79%
Pekao Akcji Europejskich (EUR)	-2,05%	5,81%	4,65%	2,46%	14,14%	22,05%	26,42%	48,53%
Pekao Akcji Amerykańskich (PLN)	0,73%	7,67%	5,81%	2,44%	16,39%	35,20%	33,40%	123,58 %
Pekao Akcji Amerykańskich (USD)	0,38%	10,88%	9,55%	1,89%	21,16%	55,45%	39,67%	141,06 %
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	1,14%	12,76%	14,62%	15,03%	47,95%	55,52%	11,85%	56,27%

Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	-1,19%	4,57%	5,11%	-0,49%	15,18%	24,68%	-14,13%	20,97%
Pekao Strategii Globalnej - Dynamiczny	0,33%	10,29%	8,75%	4,74%	26,66%	57,19%	51,84%	
Pekao Megatrendy	2,43%	18,42%	15,68%	7,59%	29,84%	62,93%	58,97%	
Pekao Surowców i Energii	2,94%	3,04%	2,14%	21,06%	34,01%	41,02%	71,06%	81,69%

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:

Coraz bardziej kosztowna dla nas wojna Trumpa, ciężkie chmury znad Bliskiego Wschodu i...posty prezydenta USA a wyniki naszych funduszy – nie tylko o tym – w nowym Tygodniku!

Nie samymi postami Trumpa rynek żyje... - chciałbym powiedzieć, ale... No właśnie, czy tego chcemy czy nie, te czasem dziwaczne, niekiedy - wręcz wulgarne, posty oraz wywołujące zakłopotanie obrazki (tworzone przy pomocy narzędzi sztucznej inteligencji) z obecnym prezydentem USA w roli głównej – są ważne dla rynków. I potrafią niekiedy totalnie mieszać na rynku. Co zresztą prowadziło do pojawiania się też o ewentualnej manipulacji rynkiem, insider trading itd. Tu sobie te rozważania darujemy... Ale ważne jest, że – niezależnie od ich poziomu – posty, wpisy i nawet zdawkowe wypowiedzi prezydenta USA miały i mają wpływ na rynki na całym świecie. Ostatnio głównym „pasem transmisyjnym” jest rynek ropy – nowe groźby wobec Iranu podnoszą jej ceny, podczas gdy sugestie choćby rozważania rozwiązań politycznych (np. rozmów) – obniżają notowania. Za czym idzie reakcja bardzo wrażliwego na ceny energii ryнку obligacji. Bo od owych cen zależą perspektywy inflacji. i stóp procentowych...Banki centralne nie mają za bardzo skutecznej broni do walki z inflacją tego typu - podażową – powodowaną przez wzrosty cen energii, a nie popyt. Ale muszą starać się kontrolować oczekiwania inflacyjne i – przez podwyżki stóp - tłumić popyt, jeśli nie pozostaje żadne inne rozwiązanie.

Wojna na Bliskim Wschodzie oraz rozmaite scenariusze jej konsekwencji, w tym - właśnie inflacja oraz ewentualne działania banków centralnych - stały się bodaj najbardziej istotnym tematem dla inwestorów

i rynków. Oczywiście, liczą się jak najbardziej wyniki, dywidendy, prognozy, zmiany technologiczne, korporacyjne przepychanki... Ale nad tym wszystkim, niczym wędrująca po niebie ciężka burzowa chmura, wisi sprawa inflacji, reakcji banków centralnych, cen i rentowności obligacji oraz – efektów tej zmiennej aury dla akcji. A to ważne dla wszystkich – także inwestujących w fundusze.

Na razie, wedle wycen do 27 kwietnia br., mimo wielkiego zamętu i chaosu sianego przez rządy USA, Izraela i Iranu, inwestorzy czasem pewnie nawet z zaskoczeniem mogą odkrywać, że małrze zbudowane, długoterminowe i zdywersyfikowane portfele trzymały się znacznie lepiej niż można by sądzić obserwując dramatyczne „newsy”. Oczywiście, spadki cen obligacji i akcji prowadziły do spadku wycen wartości jednostek uczestnictwa funduszy, ale wypracowane wcześniej zyski pozwalały amortyzować te geopolityczne wstrząsy. Wyniki bieżące – zwłaszcza za okres wojny na Bliskim Wschodzie (prawie dwa ostatnie miesiące) – były słabsze, ale te za dłuższe terminy (np. rok) pozostawały bardzo solidne, a często – wysokie. Zresztą zobaczcie Państwo sami choćby w naszej Tygodnikowej tabeli lub w obszernych zestawieniach i na wykresach dostępnych na naszej stronie internetowej www.pekaotfi.pl. Dzięki świetnym wynikom w poprzednich latach i zakumulowanym wtedy zyskom, większość funduszy może pochwalić się wysokimi wzrostami wartości jednostek uczestnictwa w perspektywie nawet tak krótkiej jak rok lub parę lat.

I tak, jeśli spojrzycie Państwo na wspomnianą już tabelę Tygodnikową i kolumnę „12 miesięcy” (tu jest to okres od 25 IV 2025 do 27 IV 2026) to zobaczycie, że – w tej przykładowej, prezentowanej przez nas regularnie grupie funduszy, wszystkie – poza jednym przypadkiem – pokazały wzrost wartości jednostki uczestnictwa – i to wysoki lub bardzo wysoki (*żeby mieć jakąś skalę porównawczą, choć to wielkie uproszczenie – według szybkiego odczytu GUS z 30 kwietnia br., inflacja do w kwietniu w Polsce sięgnęła 3,2% r/r, choć trzeba się liczyć z ewentualnością jej dalszego wzrostu – jeśli ceny energii pozostaną wysokie lub będą jeszcze wyższe*). Ten jeden wyjątek w naszej tabeli to lekki spadek złotowej j.u. dolarowego funduszu Obligacji Rządu Amerykańskiego – podczas gdy wartość jego dolarowej j.u. wzrosła o niemal 2,9% (*ta różnica wynika ze zmian kursu złotego i dolara - dlatego, przy każdej okazji przypominamy, że to fundusz „dedykowany” inwestycjom dolarów*). Natomiast wszystkie pozostałe fundusze w tej tabeli pokazują solidne lub wysokie wzrosty wycen. W sytuacji, w której – przez wojnę Trumpa – obligacje znalazły się pod presją, na szczególną uwagę zasługują zmiany wartości j.u. funduszy dłużnych. Bo wszystkie one – ze wzrostami wartości rzędu 4,4% - 6,7% we wspomnianym okresie przebiły nie tylko przywołaną inflację z danych z końca kwietnia (+3,2% r/r), ale i jej ewentualny wzrost np. do 4%.

Przynajmniej dotychczas, zaskakująco odporne na nową wojnę, drogą ropę i wysokie rentowności były rynki akcji. Ba, nie tak dawno obserwowaliśmy przecież nowe rekordy historyczne niektórych indeksów! W efekcie – mimo pewnych wahań – imponująco wręcz prezentuje się w omawianej tabelce statystyka

zmian wartości jednostek uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje lub częściowo w akcje. Tu bowiem, dla tej przykładowej grupy funduszy, we wspomnianej kolumnie „12 miesięcy” widzicie Państwo wyniki od 8 do blisko 48%! I może ciekawostką będzie to, że liderem w naszym zestawieniu wcale nie jest „pewniak” zarabiający na wojnie, czyli Pekao Surowców i Energii, ale pewnie mniej znany (a warty poznania) Pekao Akcji Rynków Wschodzących. Ale „surowcowy” jest z kolei pierwszy w kategorii YTD (Year to Date – od początku roku kalendarzowego), co wynika właśnie z wojny, ale z wcześniejszego szaleństwa na rynku złota i srebra.

Więcej danych i wykresów – np. na naszej stronie internetowej www.pekaotfi.pl. Oczywiście, jak zawsze przypominamy, by patrzeć na dłuższe okresy (tzw. liczone narastająco) i na lata kalendarzowe. I pamiętać, że przeszłe wyniki nie są ani gwarancją, ani obietnicą wyników przyszłych.

Jak więc widać, mimo sztormu, fundusze trzymały się mocno w dłuższych terminach. Ale co dalej z globalną gospodarką, inflacją, obligacjami i akcjami? W chwili, gdy to piszę, nastroje były złe – ropa jeszcze droższa (Brent chwilowo powyżej 126 USD/b...), a wszystko przez newsy o rozważanych ponoć przez USA kolejnych „opcjach” militarnych wobec Iranu... To oczywiście działało źle na ceny obligacji i podnosiło ich rentowności. Ale, pisząc to i biorąc pod uwagę kompletną nieprzewidywalność i zmienność działań Trumpa, nie wiemy, co może się wydarzyć za godzinę, dwie, a co dopiero za kilka dni... Między chwilą, kiedy przygotowuję ten komentarz (30 kwietnia 2026, godz. 11.00) a momentem, gdy przeczytacie lub wysłuchacie podcast, może wydarzyć się bardzo wiele. Ba, może być nawet tak, że nie zdążę skończyć, a nastroje zmienią się diametralnie (pozytywnie lub negatywnie). Obserwowaliśmy to już wielokrotnie w czasie tej wojny na Bliskim Wschodzie. Rano ponure nastroje i rezygnacja, nowe rekordy cen ropy. A kilka godzin później – niemal euforia, spektakularne spadki notowań Brentu i WTI, wielka ulga na innych rynkach... Wystarczył jeden post, jakaś sugestia wspomnianego prezydenta USA... A potem znów – na odwrót – fiasko wcześniejszych zapowiedzi, nowe groźby, znowu skoki cen: ropy w górę, obligacji w dół... Ktoś na rynku zarabia na tych zwrotach fortunę, ale większość świata traci – także zaufanie do polityki (które i tak jest pewnie bardzo ograniczone...).

Tak więc nie do końca ma sens omawianie sytuacji, którą widzimy właśnie teraz. Dość powiedzieć, że w dniu, w którym przygotowuję ten komentarz – a to niedługo przed „majówką” - rynki zmuszone są analizować kolejny wojenny post prezydenta największej gospodarki na świecie – z niemal dziecięcym obrazkiem AI i tymże prezydentem z pistoletem maszynowym na tle bombardowanego miasta lub wioski (zapewne z sugestią, że to ma być Iran)... Pozostaje mi więc zaprosić Państwa do lektury i słuchania naszych bieżących komentarzy i innych materiałów – na stronie internetowej www.pekaotfi.pl oraz na naszym firmowym profilu w serwisie LinkedIn.

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.

przygotował: Łukasz Kwiecień, Departament Zarządzania Aktywami Pekao TFI, 30 kwietnia 2026, godz. 11.00

Ogłoszenia produktowe oraz linki do nowych materiałów

[Jak wiosna to kryzys... - Tygodnik z 17 kwietnia 2026](#)

[Komentarze miesięczne zarządzających](#)

[Jak inwestować i nie zwariować? – Tygodnik z 14 kwietnia 2026](#)

[Rozejm na Bliskim Wschodzie – nadzieje, szanse i ryzyka – komentarz z 8 kwietnia 2026 r](#)

[Wojna, droga ropa i co dalej? – Tygodnik z 30 marca 2026](#)

[Wahania na rynkach – szum informacyjny, nadzieje i obawy – komentarz z 25 marca 2026](#)

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. 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. 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 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 **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 odchylić 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 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 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.