



Pekao Tygodnik

23.09.2026 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 2026-09-21	1 ty- dzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy	120 m-cy
Pekao Spokojna Inwestycja	0,12%	0,00%	0,18%	2,46%	3,89%	17,79%	31,49%	41,74%
Pekao Konserwatywny Plus	0,24%	-0,24%	-0,42%	2,43%	3,99%	22,61%	39,12%	53,12%
Pekao Obligacji Plus	0,60%	-0,72%	-1,92%	0,30%	2,58%	17,99%	19,43%	33,83%
Pekao Obligacji - Dyna- miczna Alokacja 2	0,92%	-1,03%	-2,90%	-0,61%	2,05%	19,27%	22,66%	38,16%
Pekao Dłużny Aktywny	1,26%	-1,38%	-3,82%	-0,95%	2,18%	19,18%	30,24%	
Pekao Obligacji Wysokojakościowych***	0,39%	-0,67%	-1,99%	-1,62%	-0,86%	13,25%	3,92%	15,60%
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w USD)****	0,00%	0,00%	0,62%	1,56%	2,52%	13,99%	10,88%	25,87%
Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w PLN)****	0,73%	3,08%	1,14%	7,38%	7,29%	0,08%	6,45%	24,45%
Pekao Kompas*	0,17%	-0,22%	0,06%	3,42%	6,33%	23,82%	29,39%	61,68%
Pekao Stabilnego Wzrostu	1,96%	0,45%	2,79%	8,21%	11,36%	40,16%	42,02%	72,53%
Pekao Zrównoważony	1,65%	0,85%	6,08%	13,91%	21,02%	59,52%	61,96%	101,71%
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	2,40%	2,02%	12,64%	25,25%	36,55%	97,24%	86,48%	241,29%
Pekao Akcji Dywidendowych**	-0,18%	-2,78%	1,23%	11,10%	13,63%	45,70%	42,91%	67,38%
Pekao Akcji Europejskich (PLN)	1,27%	-0,87%	0,75%	10,56%	15,42%	25,03%	17,32%	60,43%
Pekao Akcji Europejskich (EUR)	1,01%	-1,85%	-0,64%	7,39%	13,03%	32,30%	24,72%	58,43%
Pekao Akcji Amerykańskich (PLN)	2,67%	2,70%	1,36%	14,03%	13,81%	38,65%	36,80%	150,61%
Pekao Akcji Amerykańskich (USD)	1,95%	-0,27%	0,75%	8,02%	8,76%	58,13%	42,30%	153,92%
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	3,00%	0,59%	-0,58%	21,89%	28,27%	66,67%	27,48%	61,19%

23.09.2026 r.

Materiał reklamowy

Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	1,30%	-2,29%	-0,55%	-2,34%	-3,49%	26,50%	-6,85%	11,15%
Pekao Strategii Globalnej - Dynamiczny	2,10%	0,36%	1,78%	11,47%	15,09%	62,19%	57,62%	
Pekao Megatrendy	5,09%	1,40%	-0,82%	26,77%	23,68%	82,33%	81,42%	
Pekao Surowców i Energii	-1,17%	2,13%	15,39%	26,81%	36,72%	43,12%	68,24%	84,59%

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:

Komentarz rynkowy wedle stanu spraw na 23 września 2026, godz. 12.00

ROPA KLUCZOWA DLA OBLIGACJI, A TECHNOLOGIE RZĄDZĄ AKCJAMI

- Konflikty międzynarodowe i sytuacja geopolityczna pozostają głównymi motorami wahań na rynkach surowców i obligacji.
- To także tematy ważne dla rynków akcji, ale o ich odporności w tym burzliwym roku decydowało m.in. olbrzymie zainteresowanie rewolucją sztucznej inteligencji i jej szerokimi, biznesowymi konsekwencjami.
- W tym wydaniu „Tygodnika” sytuację komentuje Piotr Stopiński, Dyrektor Zespołu Zarządzania Akcjami Rynków Zagranicznych Pekao TFI.

CO SIĘ WYDARZYŁO?

- Początek trzeciej dekady września to wręcz kumulacja wydarzeń istotnych dla rynków. W geopolityce – pojawiły się znowu nieśmiałe nadzieje na powrót do pośrednich rozmów USA – Iran.
- To bardzo istotne, bo wojna na Bliskim Wschodzie, w swojej letniej odsłonie, doprowadziła do wzrostu cen ropy i gazu. Zapewne wszyscy odczuli to przez podwyżki cen na stacjach paliw i niepokój o wzrost inflacji. Zarabiali inwestorzy strategii surowcowych, zwłaszcza tych z udziałem właśnie ropy i

- gazu. Ale pod presją pozostawały rynki obligacji – ceny spadały a rentowności osiągały poziomy najwyższe od kilku lat. Kluczowe banki centralne reagowały już podwyżkami stóp (strefa euro, USA, Japonia) a – jeśli sytuacja nie ulegnie zmianie – podwyżka stóp nie jest wykluczona i w Polsce.
- Wspomniane wydarzenia z początku trzeciej dekady września nieco poprawiły nastroje. USA i Iran, po raz pierwszy od paru miesięcy, rozmawiały – przy okazji spotkania na forum ONZ. Przez pośredników, ale jednak rozmawiały. W chwili, gdy przygotowuję ten komentarz trudno jednak określić, czy sprawy pójdą w stronę rozmów, czy w stronę „unicestwienia”, o którym bardzo emocjonalnie mówił Prezydent USA na sesji ONZ.
 - Ropa i gaz pozostają tematami kluczowymi dla gospodarek i rynków, ale koniecznie trzeba zwrócić uwagę, że – jednocześnie – niezwykle ciekawe rzeczy dzieją się na rynkach akcji. Zamieszanie geopolityczne i mocne wahania na rynkach surowców energetycznych wpływają na zmiany nastrojów na rynkach obligacji. Rentowności obligacji (i tym samym – np. koszty finansowania spółek) są oczywiście ważne także dla rynków akcji, ale wielką siłą napędową dla wielu giełd – przede wszystkim w USA ale także w Korei Południowej i Tajwanie – jest nadal rewolucja sztucznej inteligencji (AI). Tu, niemal codziennie, dzieje się bardzo wiele – świat nowych technologii i nowych wdrożeń pędzi do przodu, ale nasi Zarządzający trzymają rękę na tym „technologicznym pulsie”.

JAK KOMENTUJE TO ZARZĄDZAJĄCY?

- Oto jak sytuację komentuje **Piotr Stopiński**, Dyrektor Zespołu Zarządzania Akcjami Rynków Zagranicznych Pekao TFI: *„Sprawdzona strategia zarządzania funduszem Pekao Megatrendy nie zmienia się - inwestujemy w akcje działających globalnie, głównie amerykańskich, spółek o wysokim potencjale wzrostu. Takich, które mają odpowiednio dojrzałe biznesy i wykazują się wysoką jakością dowiezionych wyników. Uważamy, że - po niedawnej korekcie - tym bardziej możemy znaleźć interesujące nas inwestycyjnie tematy. Obecnie, koncentrujemy się przede wszystkim na dostawcach infrastruktury do centrów danych oraz firmach z różnych sektorów, które mogą korzystać na upowszechnianiu się tematyki sztucznej inteligencji. W szczególności, interesują nas firmy, które mają wkład w rozwój bazy produkcyjnej w procesie wytwarzania „czipów”. Tematyka AI „wchodzi” do kolejnych obszarów biznesowych, ale – według nas - jeszcze przez kilka kwartałów nacisk będzie postawiony na zapewnienie odpowiedniego zaplecza infrastrukturalnego. Dopiero to sprawi, że zaczniemy odczuwać strukturalne zmiany w biznesach. W bogatym świecie firm tzw. wzrostowych, w najbliższych kwartałach, w naszej opinii, należy patrzeć przez pryzmat tempa wdrażania AI. Pomaga w tym śledzenia liderów tego rynku, przede wszystkim trio: Anthropic/Gemini/OpenAI. Dynamiczny przyrost ich przychodów najlepiej oddaje tempo zmian, z jakim świat ma do czynienia. Wydatki inwestycyjne tzw. „hyperscaler’ów” (czyli firm na wielką skalę wdrażających narzędzia AI jak np. Alphabet/Google czy Meta) są równie istotne. Dodatkowym czynnikiem, istotnym dla rynku, będą potencjalne nowe wielkie oferty publiczne - IPO – Anthropic i OpenAI. Wedle doniesień prasowych mogą one wydarzyć*

się w najbliższych 12 miesiącach. Rynek będzie miał wtedy dużo większy wgląd w zrozumienie potencjału biznesowego tej nowej technologii.”

O CZYM NALEŻY 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 Dokumentie 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, 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 oraz na profilu LinkedIn.

przygotował: Łukasz Kwiecień, DZA / Pekao TFI; wedle stanu spraw na 23 września 2026, godz. 12.00

Ogłoszenia produktowe oraz linki do nowych materiałów

[Geopolityka a rynki – komentarz rynkowy z 11 września 2026 r.](#)

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 Alo-kacja 2	9,85%	4,82%	14,46%	-0,40%	-7,30%	4,87%	3,27%	3,47%	3,42%	0,78%

23.09.2026 r.

Materiał reklamowy

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.

Inwestycja w fundusz inwestycyjny 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.

UWAGA! Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym. Żaden fundusz nie gwarantuje osiągnięcia zysku z inwestycji. Uczestnik powinien mieć świadomość możliwości osiągnięcia zysku, ale również poniesienia straty przynajmniej części zainwestowanych środków.

Istotne rodzaje ryzyk funduszy/subfunduszy Pekao TFI: stopy procentowej, rynku akcji, cen instrumentów kredytowych, koncentracji, kontrahenta, walutowe, dźwigni finansowej, płynności, operacyjne. Dla konkretnych funduszy/subfunduszy mogą występować specyficzne ryzyka właściwe tylko dla tych funduszy/subfunduszy. Opis ryzyk danego funduszu/subfunduszu znajduje się w prospekcie informacyjnym oraz Dokumentie zawierającym kluczowe informacje.

Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą być podstawą do podejmowania decyzji inwestycyjnych. Odpowiedzialność za wszelkie decyzje podjęte na podstawie niniejszego materiału ponoszą wyłącznie jego odbiorcy. 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, które obniżają wartość inwestycji, kategorii jednostek uczestnictwa oraz mogących ulec zmianie obowiązków podatkowych obciążających uczestnika, w szczególności wysokości podatku od dochodów kapitałowych zależnego od indywidualnej sytuacji podatkowej uczestnika.

Uczestnictwo w funduszach inwestycyjnych Pekao wiąże się z opłatami manipulacyjnymi oraz opłatami za zarządzanie, których maksymalna stawka jest podana w prospektach informacyjnych i tabelach opłat.

Wskazane opłaty obniżają stopę zwrotu z inwestycji. Zasady ustalania i pobierania opłat zawiera prospekt informacyjny danego funduszu. 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 funduszu/subfunduszu nie są gwarancją osiągnięcia podobnych w przyszłości i nie przewidują przyszłych zwrotów. Żaden fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku.

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 informacjami o opłatach i sprawozdaniami finansowymi funduszy/subfunduszy, dostępne są w jęz. polskim w oddziałach Banku Pekao S.A., u innych podmiotów prowadzących dystrybucję oraz na www.pekaotfi.pl. Pełna lista funduszy/subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. oraz pełna lista prowadzących dystrybucję dostępna jest na www.pekaotfi.pl.

Subfundusze: Pekao Konserwatywny, Pekao Konserwatywny Plus, Pekao Spokojna Inwestycja, Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych, Pekao Obligacji Wysokojakościowych, Pekao Obligacji Wysokodochodowych, Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego, Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu, Pekao Surowców i Energii, Pekao Kompas, Pekao Obligacji Dolarowych Plus, Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego, Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych, Pekao Akcji Rynków Wschodzących, Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu, Pekao Strategii Globalnej, Pekao Strategii Globalnej – dynamicznej, Pekao Obligacji Europejskich Plus, Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego, Pekao Akcji Europejskich, Pekao Akcji Amerykańskich, Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy, Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro, 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, oraz Pekao 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 Akcji Dywidendowych, Pekao Dłużny Aktywny, Pekao Ekologiczny, 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 – Dynamiczna Alokacja 2 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 funduszu Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO mogą być inwestowane do 100% w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: 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.

Aktywa subfunduszy Pekao Spokojna Inwestycja, Pekao Kompas, 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.

Subfundusz Pekao Złota wydzielony w ramach funduszu parasolowego Pekao Funduszy Globalnych SFIO dąży do uzyskania zmiany wartości jednostki uczestnictwa odzwierciedlającej zmianę wartości indeksu LBMA Gold Price, pomniejszoną o koszty subfunduszu poprzez inwestowanie co najmniej 80% wartości aktywów netto subfunduszu w instrumenty ETP (exchange-traded products), w tym ETC (exchange-traded commodities), które dają ekspozycję na zmiany cen złota inwestycyjnego (ich aktywem bazowym jest złoto), tym samym zarządzany jest pasywnie.

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 Ekologiczny, Pekao PPK 2035, Pekao PPK 2040, Pekao PPK 2045, Pekao PPK 2050, Pekao PPK 2055, Pekao PPK 2060, Pekao PPK 2065 oraz Pekao PPK 2070 **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.

Znaczna część aktywów subfunduszu Pekao Złota lokowana jest w instrumenty ETP, w tym ETC, dające ekspozycję na zmiany cen złota. Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego subfunduszu może cechować się dużą zmiennością.

W okresie po rozpoczęciu działalności Pekao Euro Dłużny Krótkoterminowy oraz Pekao Złota dostosowują strukturę swoich portfeli do wymagań określonych w statucie, co może wpłynąć na wyniki inwestycyjne tych subfunduszy w tym okresie.

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.