Pekao TFI
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

MATERIAŁ REKLAMOWY

**30 września 2026**

**STABILNEGO WZROSTU**

# Pekao Stabilnego Wzrostu

**kategoria A, PLN**

## Ogólny wskaźnik ryzyka

niższe ryzyko — wyższe ryzyko

1 – 2 – **3** – 4 – 5 – 6 – 7

## Horyzont inwestycyjny

co najmniej

1 rok – 2 lata – **3 lata** – 4 lata – 5 lat

## Kluczowe informacje

| | |
|---|---|
| **Nazwa funduszu:** | Pekao FIO |
| **ISIN:** | PLPPTFI00071 |
| **Miejsce zarejestrowania:** | Polska |
| **Aktywa netto (NAV)** | 424,02 mln PLN |
| **Wartość jednostki uczestnictwa (j.u.) kat. A (wartość aktywów netto przypadająca na j.u.) na koniec miesiąca** | 318,61 PLN |
| **Data pierwszej wyceny** | 1996-09-16 |
| **Minimalna pierwsza wpłata** | 50 PLN |
| **Numer rachunku do wpłaty u dystrybutora (pierwszej)** | 89 1240 1037 1111 0000 0693 0895 |
| **Minimalna dopłata** | 50 PLN |
| **Numer rachunku bankowego do kolejnej wpłaty** | 52 1240 1037 1111 0000 0693 0882 |
| **Zespół odpowiedzialny za wyniki** | Jacek Babiński, Piotr Sałata, Piotr Grzeliński, Tomasz Pawluć, Kamil Jankowski, Jarosław Karpiński |

## Krótka charakterystyka

- Pekao Stabilnego Wzrostu to subfundusz mieszany, który koncentruje swoje inwestycje (nie mniej niż 80% wartości aktywów netto subfunduszu) na rynkach instrumentów finansowych o charakterze udziałowym i dłużnym oraz depozytach bankowych;
- część udziałowa subfunduszu nie będzie większa niż 40% aktywów;
- nie więcej niż 50% aktywów subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe inne niż dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub denominowane w polskich złotych;
- papiery dłużne nabywane przez subfundusz mogą być emitowane przez przedsiębiorstwa, władze publiczne, bądź inne podmioty;
- fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub funduszu do odkupu;
- w celu ograniczenia ryzyka walutowego wynikającego z inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty, subfundusz może zawierać transakcje zabezpieczające.

## Opłaty

| | |
|---|---|
| Opłata manipulacyjna (maksymalna u dowolnego dystrybutora) | 3,25% |
| Opłata stała za zarządzanie (pobierana) | 1,80% |
| Czy statut zezwala na pobranie opłaty zmiennej za zarządzanie? | tak |
| Czy opłata zmienna jest pobierana? (szczegóły w objaśnieniach) | tak |

## Benchmark wskaźnik służący do oceny efektywności inwestycji

| Benchmark | % udział |
|---|---|
| ICE BofA All Maturity Polish Government Index | 52,5% |
| POLONIA + 35 pb | 17,5% |
| WIG | 16,5% |
| MSCI World Net Return Local Currency Index | 13,5% |

Subfundusz zarządzany aktywnie benchmarkowo, może znacznie odchylać się od benchmarku.

## Analiza portfelowa

| | |
|---|---|
| Łączny udział instrumentów akcyjnych | 33,82% |
| Największe 10 lokat – instrumenty akcyjne | 17,64% |
| Liczba instrumentów akcyjnych | 67 |
| | |
| Łączny udział instrumentów dłużnych | 73,63% |
| Największe 5 lokat – instrumentów dłużnych | 25,39% |
| Liczba instrumentów dłużnych | 90 |
| | |
| Łączny udział pozostałych instrumentów | 2,88% |

## Struktura walutowa aktywów

| Waluta | % udział |
|---|---|
| PLN | 79,73 |
| EUR | 13,55 |
| USD | 6,33 |
| GBP | 0,25 |
| HUF | 0,18 |
| MXN | -0,01 |
| CZK | -0,03 |

## Podział lokat ze względu na kraj emitenta

| Kraj | % udział |
|---|---|
| Polska | 83,82 |
| Luksemburg | 2,94 |
| Korea Południowa | 2,58 |
| Rumunia | 2,54 |
| Portugalia | 1,73 |
| Meksyk | 1,33 |
| Stany Zjednoczone | 1,25 |
| Kolumbia | 0,72 |
| Irlandia | 0,68 |
| Pozostałe | 2,40 |

# CZĘŚĆ AKCYJNA

## Podział sektorowy instrumentów akcyjnych

| Sektor | % udział | Odchylenie od wzorca benchmarku w pp. |
|---|---|---|
| Finanse | 28,56 | -0,59 |
| Produkty konsumpcyjne uzupełniające | 26,82 | 14,37 |
| Technologie informatyczne | 18,80 | 1,99 |
| Przemysł | 9,94 | 2,15 |
| Produkty konsumpcyjne podstawowe | 9,23 | 4,48 |
| Materiały | 4,23 | -1,89 |
| Ochrona zdrowia | 1,14 | -3,87 |
| Usługi | 0,80 | -2,43 |
| Telekomunikacja | 0,49 | -5,92 |

## Największe pozycje w portfelu TOP 10 z dnia 2026-09-30

| Nazwa | Sektor | Kraj | % udział |
|---|---|---|---|
| LPP SA | Produkty konsumpcyjne uzupełniające | PL | 3,78 |
| ALLEGRO.EU | Produkty konsumpcyjne uzupełniające | LU | 2,66 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Technologie informatyczne | KR | 2,58 |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI SA | Finanse | PL | 1,94 |
| JERONIMO MARTINS SGPS SA | Produkty konsumpcyjne podstawowe | PT | 1,73 |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA | Finanse | PL | 1,55 |
| DINO POLSKA SA | Produkty konsumpcyjne podstawowe | PL | 1,40 |
| BENEFIT SYSTEMS SA | Przemysł | PL | 1,21 |
| X-TRADE BROKERS DM S.A. | Finanse | PL | 1,13 |
| ALIOR BANK SA | Finanse | PL | 1,13 |

# CZĘŚĆ OBLIGACYJNA

## Instrumenty

| Rodzaj | % udział |
|---|---|
| Obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu | 42,94% |
| Obligacje korporacyjne o stałym oprocentowaniu | 12,43% |
| Obligacje korporacyjne o zmiennym oprocentowaniu | 8,97% |
| Obligacje podporządkowane | 4,49% |
| Obligacje skarbowe o zmiennym oprocentowaniu | 3,88% |
| Obligacje komunalne o zmiennym oprocentowaniu | 0,78% |
| Instrumenty dłużne zabezpieczone aktywami | 0,12% |
| Obligacje korporacyjne zerokuponowe | 0,02% |

## Główne wskaźniki

| | |
|---|---|
| Przeciętna jakość kredytowa | BBB+ |
| Duracja (w latach) | 4,07 |
| Current Yield (w %) | 5,18 |
| Yield To Maturity (w %) | 6,20 |

## Wewnętrzny rating kredytowy

| Jakość/Rating | % udział |
|---|---|
| AA | 0,29% |
| A | 57,25% |
| BBB | 14,15% |
| BB | 0,86% |
| B i poniżej | 0,96% |
| Brak oceny | 0,10% |
| D | 0,02% |

## Największe pozycje w portfelu TOP 5 z dnia 2026-09-30

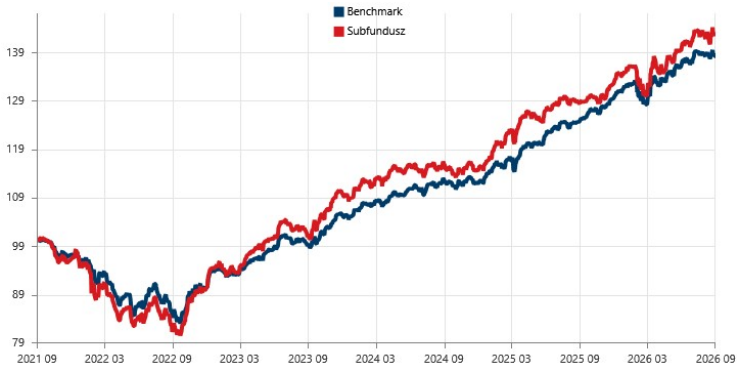
| Instrument | Yield To Maturity | Current Yield | Rating | Duration | % udział |
|---|---|---|---|---|---|
| PS0731 | 5,83 | 4,29 | A- | 4,43 | 7,70 |
| DS1035 | 6,26 | 5,20 | A- | 7,05 | 5,39 |
| PS0730 | 5,59 | 4,63 | A- | 3,56 | 4,38 |
| FPC0931 | 4,93 | 3,60 | A- | 0,48 | 4,05 |
| WZ0330 | 4,62 | 3,97 | A- | 0,48 | 3,88 |

# Pekao Stabilnego Wzrostu

**kategoria A, PLN**

## Zmiana wartości na tle benchmarku

**Start = 100 (60 miesięcy wstecz)**




Zaprezentowane wyniki nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej ani podatków obciążających uczestnika.

## Stopy zwrotu

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.

| Rok | Fundusz w % | Bench. w % |
|---|---|---|
| 2016 | 0,50 | 3,87 |
| 2017 | 8,38 | 9,65 |
| 2018 | -5,27 | -0,01 |
| 2019 | 3,20 | 2,58 |
| 2020 | 5,70 | 3,87 |
| 2021 | 2,09 | 0,69 |
| 2022 | -6,16 | -6,84 |
| 2023 | 21,96 | 16,64 |
| 2024 | 4,04 | 6,01 |
| 2025 | 15,76 | 15,78 |

| Okres | Fundusz w % | Bench. w % |
|---|---|---|
| YTD | 7,83 | 6,93 |
| 1M | 0,17 | -0,03 |
| 3M | 2,42 | 1,55 |
| 6M | 9,07 | 7,29 |
| 1Y | 11,15 | 10,95 |
| 3Y | 40,95 | 39,43 |
| 5Y | 42,68 | 38,28 |
| 10Y | 72,41 | 70,95 |
| Max | 218,26 | |

## Ryzyko

Inwestycja w subfundusz wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia zysku z inwestycji. Uczestnik powinien mieć świadomość możliwości osiągnięcia zysku, ale również poniesienia straty przynajmniej części zainwestowanych środków. Istotne rodzaje ryzyk subfunduszu: stopy procentowej, rynku akcji, cen instrumentów kredytowych, koncentracji, kontrahenta, walutowe, dźwigni finansowej, płynności, operacyjne. Ich opis znajduje się w prospekcie informacyjnym oraz w dokumencie zawierającym kluczowe informacje.

## Pekao TFI

- **Najdłużej działające towarzystwo funduszy inwestycyjnych w Polsce** – niezmiennie od ponad 30 lat inwestujemy pieniądze Polek i Polaków oraz wspieramy ich w decyzjach inwestycyjnych.
- **Szeroka i różnorodna oferta funduszy inwestycyjnych** – oferujemy ponad 40 strategii, które dają klientom szerokie możliwości inwestowania
- **Zaufanie tysięcy klientów** – obecnie obsługujemy blisko 580 tysięcy klientów i zarządzamy aktywami o wartości ponad 46,8 miliarda PLN (na 30.09.2026r.)
- **Prestiżowe nagrody i wyróżnienia** – nasza aktywność na rynku finansowym była wielokrotnie wyróżniana, czego dowodem jest ponad 70 nagród będących wyrazem uznania Klientów i niezależnych agencji
- **Doświadczony zespół zarządzających wspierany przez analityków** – naszą firmę tworzą eksperci z bogatą wiedzą i doświadczeniem. To oni nieustannie czuwają nad inwestycjami klientów, by jak najlepiej i najszybciej reagować na zmiany rynku

## Prestiżowe nagrody i wyróżnienia

**Nagroda Alfa 2025**
Analiz Online dla Pekao TFI w kategorii „najlepsze fundusze PPK" oraz Pekao Dłużny Aktywny w kategorii „najlepszy fundusz polskich papierów skarbowych."

**„Byki i Niedźwiedzie"**
Gazety Giełdy „Parkiet" dla Pekao TFI w kategorii "TFI roku" za wyniki w 2024 r.

**Złote Portfele**
Gazety Giełdy i Inwestorów "Parkiet" dla dwóch funduszy za wyniki w 2024 r.

## Zarządzający

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Zarządzania Aktywami

Jacek Babiński posiada ponad dzwudziestoletnie doświadczenie na rynku finansowym, które zdobywał zarówno w PTE, jak i TFI, był związany nie tylko z dużymi korporacjami, ale również z niezależnymi firmami asset management. Fundusze przez niego zarządzane osiągały bardzo dobre stopy zwrotu i zdobywały podium w rankingach. Swoją karierę zawodową rozpoczął po stronie regulatora, był również ekspertem KPWiG ds. dyrektyw MiFiD i CRD/Bazylea II. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 313 oraz tytuł CFA. Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie na kierunku Handel Zagraniczny oraz International Business School w Bredzie. Uczestnik stażu i szkoleń inwestycyjnych w Nowym Jorku.

Tomasz Pawluć
Dyrektor Zespołu Zarządzania Instrumentami Dłużnymi, Zarządzający Portfelem

Absolwent studiów magisterskich na kierunku Finanse i rachunkowość w Szkole Głównej Handlowej. Tomasz Pawluć specjalizuje się w zarządzaniu portfelami instrumentów dłużnych zwłaszcza w regionie Europy Środkowo-Wschodniej (CEE). Zajmuje się obligacjami państw w walutach lokalnych, analizą ryzyka kredytowego oraz instrumentami pochodnymi na stopę procentową. Tworzy również strategie oparte o instrumenty rynku pieniężnego.
W latach 2015 - 2021 roku był związany z Union Investment TFI (obecnie Generali Investments TFI), gdzie od 2017 roku zatrudniony był na stanowisku zarządzającego funduszami. Następnie od lipca 2021 roku do czerwca 2022 zatrudniony był w Ipopema TFI na stanowisku zarządzającego funduszami. Posiada licencję Doradcy Inwestycyjnego, licencję Maklera Papierów Wartościowych.

Piotr Sałata
Zarządzający Portfelem

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, kierunek Finanse i Bankowość, specjalność Bankowość Inwestycyjna.
Posiada licencję doradcy inwestycyjnego (nr 349) oraz maklera papierów wartościowych (nr 2422), a także tytuł CFA (Chartered Financial Analyst). Od września 2010 do maja 2011 roku pracował jako Młodszy Analityk w Ipopema Securities S.A. Następnie, od czerwca 2011 do września 2013 roku w Nordea Investment Management AB Oddział w Polsce jako Młodszy Zarządzający. Od listopada 2013 do sierpnia 2015 roku był zatrudniony w Money Makers S.A. jako Portfolio Manager.
We wrześniu 2015 roku rozpoczął pracę w Pioneer Pekao Investment Management S.A., początkowo jako Analityk, a następnie jako Analityk-Zarządzający Portfelem. Od 1 października 2016 roku pracuje w Pioneer Pekao TFI S.A. (obecnie Pekao TFI S.A.).

## Zasady doboru lokat przez zarządzającego

Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku służącej podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze Instrumentów o Charakterze Udziałowym do portfela uwzględniane będą m.in. analiza sprawozdań finansowych spółek, prognozy finansowe, ocena kadry zarządzającej, ocena pozycji rynkowej i perspektyw rozwoju spółek, poziom cen oraz ryzyko płynności poszczególnych akcji.
Przy doborze Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek o solidnych fundamentach finansowych, jednocześnie niedocenianych przez innych inwestorów, które rokują średnio lub długoterminowy wzrost wartości. Podstawę wyboru akcji stanowić będą analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą oceny: produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.
W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

## Nota prawna

Źródło danych: obliczenia własne Pekao TFI S.A., o ile nie wskazano inaczej. Inwestycja dotyczy nabycia jednostek uczestnictwa subfunduszu, a nie aktywów, w które inwestuje subfundusz, gdyż te są własnością subfunduszu. Materiał nie stanowi oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny, usługi doradztwa inwestycyjnego ani udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, nie jest formą świadczenia pomocy prawnej ani doradztwa 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. **Jest to materiał reklamowy. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej należy zapoznać się z prospektem informacyjnym funduszu zawierającym szczegółowy opis czynników ryzyka związanego z inwestowaniem i zwięzły opis praw uczestników, a także dokumentem zawierającym kluczowe informacje które, wraz z tabelami opłat i sprawozdaniami finansowymi funduszy/subfunduszy, są dostępne w jęz. polskim u podmiotów prowadzących dystrybucję i na www.pekaotfi.pl.** Pełna lista funduszy/subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. oraz lista prowadzących dystrybucję dostępna na www.pekaotfi.pl. Odpowiedzialność za decyzje podjęte na podstawie niniejszego materiału ponoszą jego odbiorcy. **Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikiem inwestycyjnym subfunduszu, jest uzależniona od dnia zbycia i dnia odkupienia jednostek uczestnictwa, wysokości pobranych opłat, które obniżają wartość inwestycji, i mogących ulec zmianie obowiązków podatkowych uczestnika, w szczególności wysokości podatku od dochodów kapitałowych zależnego od indywidualnej sytuacji podatkowej uczestnika. Wysokość, zasady ustalania i pobierania opłat określa prospekt informacyjny i tabela opłat.** 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.

## Objaśnienia

**Jeśli w materiale nie wskazano inaczej wszystkie informacje są aktualne na dzień sporządzenia materiału. Wszelkie wartości wyliczone są względem aktywów netto danego portfela.**
W przypadku gdy wartość procentowa instrumentów w „Analizie Portfelowej" przekracza 100%, wówczas oznacza to stosowanie przez subfundusz dźwigni finansowej. W przypadku funduszy dłużnych (lub części dłużnej, w przypadku funduszy mieszanych) dźwignia finansowa jest rezultatem zawierania przez fundusz transakcji z przyrzeczeniem odkupu (repo oraz sell-buy back) oraz instrumentów pochodnych. Transakcje z przyrzeczeniem odkupu to forma „pożyczki pod zastaw" papierów wartościowych (najczęściej skarbowych), w której fundusz dając jako zabezpieczenie posiadane już obligacje, pozyskuje środki na nowe inwestycje. Inwestycje te stwarzają potencjał osiągnięcia dodatkowych zysków ponad koszt transakcji z przyrzeczeniem odkupu, wiążąc się równocześnie z ryzykiem strat i wzrostu zmienności. Instrumenty pochodne również generują efekt dźwigni finansowej, ponieważ umożliwiają one uzyskanie ekspozycji na ryzyko bez zaangażowania kapitału, lub też przy niewielkim wykorzystaniu kapitału jako depozyt zabezpieczający transakcje. Kwota ewentualnych zysków i strat wynika z wartości nominalnej zawartej transakcji pochodnej, a nie z zaangażowanych jako depozyt zabezpieczający środków pieniężnych.
Prezentowane dane nie uwzględniają ekspozycji na instrumenty pochodne. Pekao Stabilnego Wzrostu jest subfunduszem wchodzącym w skład funduszu Pekao FIO. Do 85% aktywów subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie. Ilekroć w niniejszym materiale są zawarte odniesienia do portfela inwestycyjnego funduszu rozumie się przez to także odpowiednio portfel inwestycyjny subfunduszu wchodzącego w skład funduszu zarządzanego przez Pekao TFI S.A.
Informacje o indeksach: Dane indeksowe ICE są własnością ICE Data Indices, LLC, jej podmiotów powiązanych („ICE Data") lub jej dostawców zewnętrznych i są wykorzystywane przez Pekao TFI S.A. na podstawie licencji. ICE Data oraz jej dostawcy zewnętrzni nie ponoszą jakiejkolwiek odpowiedzialności w związku z ich wykorzystaniem. Pełne zastrzeżenie prawne znajduje się w prospekcie informacyjnym funduszu.
Źródło: MSCI Inc. ("MSCI"). Ani MSCI ani żaden inny podmiot zaangażowany w lub związany ze sporządzaniem, obliczaniem lud tworzeniem danych MSCI nie udziela wyraźnych ani dorozumianych gwarancji ani nie składa takich oświadczeń w odniesieniu do tych danych (lub rezultatów korzystania z nich) i wszystkie te podmioty niniejszym wyraźnie wyłączają wszelkie gwarancje oryginalności, dokładności, kompletności, zdatności handlowej lub przydatności do określonego celu w odniesieniu do wszelkich tych danych. Bez ograniczeń powyższego, w żadnym przypadku MSCI, jakikolwiek podmiot z nim powiązany lub podmiot trzeci zaangażowany w lub związany ze sporządzaniem, obliczaniem lud tworzeniem danych nie odpowiada za szkody bezpośrednie, pośrednie, szczególne, następcze (w tym utracone korzyści) lub jakiekolwiek inne szkody ani nie będzie zobowiązany do zapłaty odszkodowania karnego nawet jeśli poinformowano o możliwości wystąpienia szkody. Dalsza dystrybucja i rozpowszechnianie danych MSCI nie jest dozwolone bez wyraźnej pisemnej zgody MSCI. DANE GICS MSCI: Global Industry Classification Standard ("GICS") został opracowany i jest wyłączną własnością oraz znakiem usługowym MSCI Inc. ("MSCI") oraz Standard & Poor's, oddziału McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") i jest wykorzystywany przez Pekao TFI S.A. na podstawie licencji. Ani MSCI, S&P ani jakikolwiek podmiot trzeci zaangażowany w sporządzanie GICS lub jakichkolwiek klasyfikacji GICS nie udziela jakichkolwiek wyraźnych lub dorozumianych gwarancji ani nie składa takich oświadczeń w odniesieniu do przedmiotowego standardu lub klasyfikacji (lub rezultatów korzystania z nich) i wszystkie te podmioty niniejszym wyraźnie wyłączają wszelkie gwarancje oryginalności, dokładności, kompletności, zdatności handlowej lub przydatności do określonego celu w odniesieniu do tego standardu lub klasyfikacji. Bez ograniczeń powyższego, w żadnym przypadku MSCI, S&P lub jakikolwiek podmiot z nimi powiązany lub podmiot trzeci zaangażowany w opracowywanie GICS lub jakichkolwiek klasyfikacji GICS nie odpowiada za szkody bezpośrednie, pośrednie, szczególne, następcze (w tym utracone korzyści) lub jakiekolwiek inne szkody ani nie będzie zobowiązany do zapłaty odszkodowania karnego nawet jeśli poinformowano o możliwości wystąpienia szkody.
Current Yield (CY) - Bieżąca rentowność lub bieżąca stopa dochodu jest najprostszą i najczęściej używaną metodą określania rentowności obligacji. Należy jednak pamiętać, że nie uwzględnia ona wartości pieniądza w czasie. Bieżąca rentowność jest to proste porównanie wysokości rocznego przychodu z inwestycji (płatności odsetkowych) i bieżącej ceny rynkowej (ceny nabycia) obligacji.
Yield to matiruty (YTM) - rentowność do wykupu lub stopa dochodu w okresie do wykupu jest to oczekiwana stopa zwrotu z obligacji przy założeniu, że obligacja będzie utrzymywana do daty wykupu. W przeciwieństwie do bieżącej stopy dochodu (CY) uwzględnia wartość pieniądza w czasie trwania inwestycji. Formuła liczenia YTM jest jednocześnie formułą wyceny obligacji. Wynika stąd, że YTM jest stopą procentową, dla której obecna wartość przyszłych przepływów gotówkowych generowanych przez obligację (wypłata odsetek, wykup obligacji) jest równa cenie zapłaconej za obligację.
Duracja (Duration) - Czas trwania obligacji, duracja obligacji – średni ważony przepływami odsetkowymi okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji.
Numer rachunku bankowego do pierwszej wpłaty - rachunek bankowy Funduszu do przelewu środków, którym towarzyszy wystawienie zlecenia. Numer rachunku bankowego do kolejnej wpłaty - rachunek bankowy Funduszu do wpłat bezpośrednich Uczestników (wpłat, którym nie towarzyszy wystawienie zlecenia przez dystrybutora): Prawidłowo opisany przelew/ wpłata powinien zawierać w polu „TYTUŁ WPŁATY" następujące dane w podanej kolejności: 1. Pełny numer konta w funduszu przydzielony Uczestnikowi, 2. Nr NIP lub nr REGON, 3. Nazwa firmy. ; Informacje 1 - 3 oddzielamy przecinkami. Przykład poprawnego wpisu: 031-2000-261129, 011900979, PEKAO TFI
Opłata zmienna (wynagrodzenie zmienne) - to opłata uzależniona od wyników subfunduszu. Stawka opłaty zmiennej wynosi 20% od nadwyżki stopy zwrotu subfunduszu ponad stopę zwrotu jego benchmarku. Opłata zmienna może zostać pobrana również w przypadku ujemnych wyników subfunduszu. Informacja o wartości pobranej opłaty zmiennej (średnia z ostatnich 5 lat) znajduje się w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (w sekcji "Jakie są koszty?"). Wynagrodzenie zmienne naliczane jest zgodnie z modelem „Alfa".
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 tej opłaty lub zwolnienia z obowiązku jej ponoszenia.