



Pekao Tygodnik

08.12.2020 r.

Materiał informacyjny Pekao TFI S.A.



Maciej Pielok, CFA
Nr licencji doradcy inwestycyjnego 761

Dzisiejsze informacje dotyczą m.in. :

#PekaoObligacjiDYNAMICZNAALOKACJA2 #PekaoDłużnyAktywny
#PekaoBazowy15Dywidendowy #PekaoKompas, #PekaoMega-
trendy

Wyniki niektórych rozwiązań produktowych (kategoria jednostek A)

Pełna lista funduszy wraz z ich wynikami jest dostępna na www.pekaotfi.pl

Wycena na 04.12.2020	1 tydzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	-0,37%	-0,37%	0,45%	4,33%	4,25%	11,86%	16,19%
Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	0,08%	0,75%	1,75%	-	-	-	-
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy*	-0,08%	0,94%	1,45%	-0,92%	0,00%	-1,74%	5,98%
Pekao Kompas	0,22%	1,75%	3,89%	7,48%	8,96%	11,23%	20,13%
Pekao Obligacji i Dochodu	0,67%	3,17%	4,43%	-0,58%	0,67%	2,82%	16,68%
Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	0,26%	1,60%	2,51%	5,05%	6,42%	7,02%	15,67%
Pekao Megatrendy	2,19%	7,36%	11,51%	12,86%	16,00%	-	-
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	3,19%	11,20%	11,40%	15,26%	20,80%	9,81%	36,78%

*Subfundusz Pekao Bazowy 15 Dywidendowy zmienił nazwę oraz politykę inwestycyjną na obecną w dniu 16.07.2020 r., Subfundusz Pekao Kompas zmienił nazwę na obecną w dniu 08.05.2019 r., a aktualną politykę inwestycyjną prowadzi od 29.01.2019 r. Historyczne wyniki inwestycyjne funduszy inwestycyjnych nie są gwarancją osiągnięcia podobnych w przyszłości.

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.

Dane, publikacje i wydarzenia makroekonomiczne:

Prognozy OECD dla światowej gospodarki zakładają prawie całkowitą odbudowę strat w przyszłym roku.

→ -4,2s% r/r. O tyle wg najświeższej prognozy Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) ucierpi w całym 2020 r. światowe PKB¹. Pomimo występowania fal wtórnych pandemii, jest to znacznie mniejsza skala zniszczeń gospodarczych niż OECD zakładała w wakacje. Co więcej, ww. prognoza zakłada, że symetrycznie, o 4,2% r/r globalne PKB wzrośnie w 2021 r., co oznaczałoby że prawie odrobiłaby ona pandemiczne straty w rok (zabrakłoby ok. 0,2 punktów procentowych).

¹ <https://www.oecd.org/economic-outlook/>

Gorsze dane z amerykańskiego rynku pracy, rynki akcyjne wolą interpretować dziś, jako wzrost presji na politykach do osiągnięcia konsensusu.

Inflacja w Polsce w listopadzie wyniosła 3% r/r.

W bieżącym tygodniu wyczekiwane jest poszerzenie stymulacji monetarnej przez EBC. Obserwować będziemy również negocjacje na szczycie UE dot. budżetu wspólnoty.

- ➔ Jednakże, tak jak mówiliśmy tydzień temu, są obszary, gdzie ekonomiczne bliźny pozostaną. Chociażby na rynku pracy. Liczba miejsc pracy poza rolnictwem w USA rozczarowała i w listopadzie wzrosła o 245 tys. wobec oczekiwań na poziomie ok. 400 tys. Oznacza to, że odbudowa etatów w Stanach Zjednoczonych spowolniła, a patrząc na obecną dynamikę zakażeń, może być jeszcze gorzej. Do tej pory w największej gospodarce świata powróciła zaledwie nieco ponad połowa (12 z 22 mln) utraconych etatów. Słabość rynku pracy niekoniecznie jednak przeszkadza indeksom akcyjnym we wzrostach. Owszem pod presją mogą być firmy silnie zależne od sytuacji finansowej konsumentów. Jednakże, dla szerokiego indeksu wysokie bezrobocie może być interpretowane w kategoriach „złe informacje to dobre informacje”. Dlaczego? Problemy rynku pracy dają pretekst do dalszego stymulowania gospodarki przez bank centralny, a jednocześnie wywierają presję na politykach, by doszli do porozumienia odnośnie kolejnego pakietu fiskalnego.
- ➔ W kraju warto zwrócić uwagę na szybki odczyt inflacji za listopad. Wzrost cen wyniósł ok. 3% r/r. Oczekujemy, że w przyszłym roku inflacja średnio będzie trochę niższa, tj. wyniesie ok. 2,5%. Na pierwszy rzut oka widać, że to zdecydowanie wyżej niż możliwe do uzyskania na depozytach oprocentowanie. Podtrzymujemy naszą tezę, że w kolejnych kwartałach siła nabywcza niezainwestowanych oszczędności będzie topnieć. Ochrona przed inflacją wymagać natomiast będzie według nas podejmowania ryzyka inwestycyjnego i wkomponowywania do portfela produktów zawierających akcje, obligacje korporacyjne, czy obligacje rynków wschodzących.
- ➔ W tym tygodniu czeka nas czwartkowe posiedzenie Europejskiego Banku Centralnego (EBC). Brak zwiększenia skali skupu aktywów byłby zapewne rozczarowaniem dla inwestorów, którzy poprzednie wypowiedzi prezesa Legarde o „rekalibracji polityki pieniężnej” odczytują właśnie jako zapowiedź większego „dodruku”. W czwartek rozpoczyna się również dwudniowy szczyt unijny, którego głównym punktem agendy jest dalsza dyskusja nad budżetem. Na tę chwilę polsko-węgierskie veto blokuje uruchomienie pakietu odbudowy na kwotę 750 miliardów EUR.

Kolory rynku

Kolejny tydzień obserwowaliśmy silną rotację sektorową.

Rozwarstwienie w ramach sektora technologii wpisało się w nasze oczekiwania.

Portfel Pekao Kompas to prawdziwy kalejdoskop pomysłów inwestycyjnych.

- ➔ Za nami kolejny tydzień notowań giełdowych z widoczną rotacją kapitału do spółek cyklicznych, tj. prowadzących biznes wrażliwy na tempo aktywności gospodarczej. Silne wzrosty spółek energetycznych i producentów materiałów szły w parze z odbiciem sektora finansowego oraz medycznego. Pod presją podaży znajdowały się natomiast akcje spółek użyteczności publicznej, a szczególnie producentów energii elektrycznej. Czerwień w ich notowaniach może mieć źródło w realizacji zysków przez inwestorów, którzy na modzie na akcje „odnawialnej energii” w tym roku mogli zarobić do tej pory ok. 100%.
- ➔ Ciekawe rozwarstwienie widoczne było w ramach sektora technologicznego – słabość producentów elektroniki oraz gigantów software’owych, a jednocześnie bardzo dobre zachowanie kursów akcji producentów półprzewodników, układów scalonych, czy kart graficznych. Ci ostatni raportują obecnie, że nie nadążają za nawałnicą zamówień, a zaległości z produkcją i wysyłaniem produktów wynoszą po kilka tygodni. Tę bardziej namacalną, twardą część sektora technologicznego oceniamy jako atrakcyjny obszar rynku i wkomponujemy należące do niego walory do portfeli naszych strategii, szczególnie **#PekaoMegatrendy** oraz **#Pekao-Bazowy15Dywidendowy**.
- ➔ Z kolei do portfela **#PekaoKompas** znaleźliśmy też kilka firm, które wydają się nam być dobrze eksponowane na rewolucję 5G i nie być narażone na polityczne starcie światowych potęg w walce o dominację nad tą technologią. Do tego w portfelu tego bardzo elastycznego subfunduszu również wykorzystujemy perspektywę cyklicznego ożywienia w gospodarce poprzez spółki materiałowe i chemiczne, np. cementownie, kopalnie kruszyw, czy producentów plastików. W trakcie bieżącego roku udało nam się uchwycić zyski z boomu na rynku samochodów używanych w USA, teraz wybieramy firmy według nas dobrze spozycjonowane na powrót popytu na rynku pierwotnym. Poza sektorem przemysłowym jesteśmy także aktywni w selekcji deweloperów – zarówno tych od gier, jak i tych stawiających budynki. Bacznie śledzimy też zmiany zachowań konsumentów i jak byłyby one dziwne i nieoczywiste, próbujemy się pod nie

Przecena obligacji skarbowych ma naszym zdaniem podłoże w oczekiwaniach na reflację gospodarki.

Sądzymy, że większe wahania będą w przyszłym roku towarzyszyć rynkowi instrumentów dłużnych i mamy zamiar to wykorzystywać w ramach taktycznie zawieranych transakcji.

Nie spodziewamy się trwałej, dużej przeceny obligacji skarbowych, zważywszy m.in. na prowadzony przez NBP skup aktywów.

„podczepić inwestycyjnie”. Przykładowo, jedną z przynoszących dobre rezultaty inwestycji w ramach **#PekaoKompas**, jest spółka produkująca osprzęt do prywatnych basenów. Takiego popytu na swoje produkty nie widziała od prawie 15 lat...

- ➔ Ubiegły tydzień na rynku instrumentów dłużnych odznaczył się spadkiem cen obligacji skarbowych w Polsce i Czechach. Już od poniedziałku rentowności dryfowały w górę, ale przełom nastąpił w piątek, gdy skala wyprzedzaży była największa od miesięcy. Ciężko mówić o jednoznacznej przyczynie przeceny. Liczne źródła analityczne próbują tłumaczyć ją polskim wetem wobec budżetu unijnego, jednakże wydaje nam się to nietrafioną diagnozą. Po pierwsze polska waluta pozostała silna i stabilna, co przeczyłoby tezie o ucieczce kapitału zagranicznego. Po drugie, jednocześnie spadały ceny obligacji czeskich, a w ich przypadku ciężko mówić o ryzyku politycznym związanym ze szczytem unijnym. W naszej ocenie bardziej prawdopodobne jest to, że zostaliśmy razem z naszymi południowymi sąsiadami zaliczeni do koszyka krajów dobrze pozycjonowanych na reflację gospodarczą. Innymi słowy, nasza gospodarka miałaby reagować silnie pozytywnie na ponowne „napompowanie” światowej gospodarki (reflację), a ten mocny wzrost miałby rodzić ryzyko podwyżki stóp procentowych. My jesteśmy przekonani, że Rada Polityki Pieniężnej jeszcze wiele kwartałów, a najprawdopodobniej do końca swojej kadencji w 2022 r., nie podniesie stopy referencyjnej NBP. Do takich wyprzedzaży jak ubiegłotygodniowa podchodzimy jako do okazji otwarcia taktycznych pozycji w portfelu inwestycyjnym naszych rozwiązań dłużnych, szczególnie tych z dużą elastycznością wobec ryzyka stopy procentowej, tj. np. **#PekaoDłużnyAktywny** czy **#PekaoObligacjiDynamiczna-Alokacja2**. Do tego przypominamy, że stabilizatorem na rynku polskich obligacji skarbowych pozostaje program skupu aktywów prowadzony przez Narodowy Bank Polski.
- ➔ Do tej pory NBP od początku marca skupił skarbowe oraz gwarantowane przez Skarb Państwa instrumenty o wartości prawie 110 mld PLN, przy czym większość aktywności NBP rozegrała się do końca czerwca². Od lipca wielkość aktywów krajowych na bilansie NBP pozostaje stabilna, czyli QE zostało wygaszone. Nie mamy natomiast wątpliwości, że istotne osłabienie cen instrumentów skarbowych napotkałoby się z szybką reaktywacją skupu aktywów. Szczególnie, że kurs PLN do USD czy EUR pozostaje stabilny, wręcz pewnie silniejszy niż życzyłaby sobie Rada Polityki Pieniężnej, a rezerwy walutowe pozwalające w razie potrzeby na stabilizację polskiego złotego również wzrosły.

Korona - Update

Pandemia w odwrocie na Starym Kontynencie, ale w natarciu za oceanem.

Wielka Brytania rusza z powszechnymi szczepieniami przeciwko COVID.

Wg nas Francuzi dostarczają wskazówek jak może wyglądać harmonogram szczepień dla reszty Europy.

- ➔ Obostrzenia sanitarne w Europie przynoszą zamierzony skutek, zaś amerykańska pasywność zgodnie z naszymi oczekiwaniami ujawnia się w znacznym przyspieszeniu dynamiki zakażeń. Na Starym Kontynencie średnio dziennie przybywa dziś ok. 120 tys. nowych przypadków zakażeń, podczas gdy w listopadowym szczycie było to 215 tys. W Stanach Zjednoczonych w tydzień średnia ta wzrosła z ok. 160 tys. do ok. 190 tys.
- ➔ Średnio dzienna liczba zgonów na infekcję COVID19 drgnęła w dół w Europie i wynosi obecnie ok. 3500 zgonów każdego dnia. W ślad za spadającą liczbą nowych zachorowań, śmiertelność w Europie powinna maleć w kolejnych dniach. Z kolei za oceanem trzecia fala pandemii dopiero zaczyna straszne żniwa – średnio dzienna liczba zgonów w tydzień wzrosła wykładniczo z ok. 1500 do ok. 2150.
- ➔ Dziś w Wielkiej Brytanii ruszają powszechne szczepienia przeciwko COVID19 z wykorzystaniem szczepionki Pfizer/BioNTech. W pierwszej kolejności zastrzyk otrzymają pacjenci powyżej 80 roku życia zgłaszający się, bądź wypisywani ze szpitali.
- ➔ Jak może wyglądać dalszy harmonogram wykorzystania szczepionki na COVID w Europie? Ubiegłotygodniowa konferencja prasowa z francuskim ministerstwem zdrowia dostarczyła wg nas wielu wskazówek w tym zakresie. Paryż zapowiedział, że szczepienia będą bezpłatne i nieobowiązkowe. W pierwszej turze w styczniu mają objąć najbardziej zagrożoną grupę społeczną tj. seniorów w domach opieki oraz tamtejszy personel. W lutym szczepienia mają być

² https://www.nbp.pl/home.aspx?f=/statystyka/pieniezna_i_bankowa/bilans_nbp_mon.html

Amerycanie w pierwszej kolejności stawiają na dopuszczenie szczepionek „do użytku w nagłych wypadkach”.

rozszerzone na lekarzy, osoby starsze lub te z przewlekłymi schorzeniami. Trzecia faza ukie-
runkowana na wybrane grupy społeczne ma zostać przeprowadzona na wiosnę. Dopiero la-
tem szczepionka ma trafić do reszty społeczeństwa. Francuskie ministerstwo zdrowia prze-
strzega jednak, że w najbliższych miesiącach szczepienia nie zmienią drastycznie kursu pan-
demii, a pozwolą jedynie ograniczyć śmiertelność. Podkreślono, że zaszczepienie milionów
obywateli zajmie sporo czasu i w przewidywalnej przyszłości należy spodziewać się utrzymania
restrykcji sanitarnych i zakazów zgromadzeń. Z kolei w USA, prezydent-elekt, Joe Biden,
zapowiedział, że poprosi Amerykanów o noszenie maseczek (nie ma takiego obowiązku)
przez pierwsze sto dni jego prezydentury.³ W tym tygodniu natomiast Federalna Agencja ds.
Leków będzie obradować nad dopuszczeniem w USA szczepionki Pfizera do użytku w nagłych
wypadkach, co dziś należałoby wg nas rozumieć jako zielone światło dla szczepienia perso-
nelu medycznego. Wszystko to wpisuje się to w naszą tezę, że kolejne miesiące mogą przy-
nieść rozczarowanie tym, którzy liczyli na szybki powrót normalności w gospodarce.

Ogłoszenia produktowe oraz linki do nowych materiałów

Wywiad dot. Pekao Obligacji Samorządowych

Zapraszamy do artykułu poświęconego Pekao Obligacji Samorządowych zapraszamy pod linkiem:

<https://www.money.pl/gielda/pekao-tfi-aktywa-subfunduszu-obligacji-samorzadowych-przekroczyly-500-mln-zl-6581227456088193a.html>

Subfundusz dopiero co świętował pierwszy pełny rok działalności i jednocześnie przekroczenie 0,5 mld aktywów w nim zgromadzonych. W materiale znajdziecie Państwo nasz komentarz odnośnie wyróżników oraz perspektyw tej strategii.

Ruszył Pekao Dłużny Aktywny

W ubiegły piątek wystartował subfundusz Pekao Dłużny Aktywny, który zastąpił dotychczasowe rozwiązania Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu. O nowej polityce inwestycyjnej, obniżonej opłacie za zarządzanie oraz pozycjonowaniu nowego produktu mówiliśmy w Pekao Tygodniku z 1 grudnia 2020 r.⁴ Gorąco zapraszamy na naszą stronę internetową by zapoznać się z materiałami dla nowego subfunduszu.

³ <https://www.ft.com/content/59eaa88d-d643-3e9e-8511-932ecca8d851#post-58028>

⁴ <https://pekaotfi.pl/strefa-klienta/rynki/pekao-tygodnik-01-12-2020-r>

Inwestycyjne tematy z naszych prognoz:

#RotacjaSektorowa

- # zmiana preferencji inwestorów polegająca na przesuwaniu kapitału ze spółek działających w branżach defensywno-wzrostowych do spółek z sektorów o profilu wartościowo-cyklicznym. Innymi słowy „zmiana koni pociągowych” dla indeksów giełdowych ze spółek technologicznych i medycznych na inne sektory, np. przemysłowy czy materiałowy.

#WielobiegunowyŚwiat

- # kolejny etap tematu #WojnyHandlowe. Wysoce skomplikowana geopolityczna rywalizacja pomiędzy krajami (głównie USA i Chiny) o kontrolę nad handlem, danymi, kursami walutowymi. Temat powiązany z odwrotem globalizacji, zmieniający kierunki przepływu kapitału.

#WyborczaPolaryzacja

- # listopadowe wybory prezydenckie w USA oraz uzupełniające wybory do Senatu, pokazały dużą polaryzację amerykańskiego społeczeństwa. Wydaje się, że brak politycznego „środka” jest coraz bardziej charakterystycznym elementem scen politycznych dookoła świata. Sądzymy, że napięcia społeczne pozostaną z nami na długo po wyborach amerykańskich, a ryzyko polityczne weszło już permanentnie na wyższy poziom. Stąd, szczególnie w strategiach niebenchmarkowych, unikamy ryzyka czarno-białych scenariuszy politycznych oraz przykładamy dużą wagę do oceny otoczenia społecznego spółek oraz ich wpływu na to otoczenie.

#Drukujemy&Wydajemy

- # wobec dużych strat gospodarczych oraz rekordowego zadłużenia, według nas banki centralne wykorzystały już większość swojego arsenału. Jedyne co im pozostaje, to eskalacja dotychczasowych działań – poszerzanie i zwiększanie liczących programów skupu aktywów. Skuteczność polityki monetarnej jest ograniczona wobec zaburzonych mechanizmów transmisyjnych. Dodatkowe rezerwy nie przekładają się na wzrost akcji kredytowej. Firmy zamiast inwestować skupują akcje własne za środki pozyskane okazjonalnie z emisji obligacji. Sami bankierzy centralni podkreślają, że do efektywnego pobudzania gospodarki niezbędna jest polityka fiskalna – m.in. większe programy wydatków rządowych, transfery pieniędzy bezpośrednio w ręce konsumentów. Pandemia przyspieszyła mariaż polityki monetarnej i fiskalnej. Ultratanie finansowanie zapewnia dziś komfortowe warunki do obsługi zadłużenia, rozdmuchiwanie budżetów i pompowanie publicznych pieniędzy w gospodarkę. W tak ustawionej grze normy budżetowe przestały obowiązywać. W naszej opinii jedynym hamulcem dla podejścia „drukujemy i wydajemy” może okazać się inflacja. Ta jednak jest pożądana przez polityków by zmniejszyć realną wartość zadłużenia, niejako „wypalając” je inflacją.

Lista funduszy z zaznaczeniem strategii, których wyniki zostały opublikowane na str.1










-  **Fundusz parasolowy Pekao FIO – subfundusze:**
-  Pekao Konserwatywny
 -  Pekao Konserwatywny Plus
 -  **Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2**
 -  Pekao Obligacji Plus
 -  **Pekao Bazowy 15 Dywidendowy**
 -  Pekao Stabilnego Wzrostu
 -  Pekao Zrównoważony
 -  Pekao Dynamicznych Spółek
 -  **Pekao Akcji – Aktywna Selekcja**
 -  Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego
 -  Pekao Akcji Polskich
 -  **Pekao Megatrendy**

-  **Fundusz parasolowy Pekao Funduszy Globalnych SFIO – subfundusze:**
-  Pekao Spokojna Inwestycja
 -  Pekao Obligacji Samorządowych
 -  **Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych**
 -  Pekao Dłużny Aktywny
 -  Pekao Obligacji Strategicznych
 -  **Pekao Obligacji i Dochodu**
 -  Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego
 -  Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego
 -  Pekao Dochodu USD
 -  Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku
 -  Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu
 -  Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego
 -  **Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu**
 -  Pekao Surowców i Energii
 -  Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych
 -  Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu
 -  Pekao Akcji Rynków Wschodzących

-  **Fundusz parasolowy Pekao Strategie Funduszowe SFIO – subfundusze:**
-  Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny
 -  Pekao Strategii Globalnej
 -  Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny
 -  Pekao Zmiennej Alokacji
 -  Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego
 -  **Pekao Kompas**

-  **Fundusz parasolowy Pekao Walutowy FIO – subfundusze:**
-  Pekao Obligacji Europejskich Plus
 -  Pekao Obligacji Dolarowych Plus
 -  Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego
 -  Pekao Akcji Europejskich
 -  Pekao Akcji Amerykańskich

 **Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO**

-  fundusze dłużne krótkoterminowe
-  fundusze obligacyjne
-  fundusze stabilnego wzrostu
-  fundusze zrównoważone
-  fundusze akcyjne
-  fundusze z ochroną kapitału
-  fundusze surowcowe
-  fundusze absolutnej stopy zwrotu
-  fundusze aktywnej alokacji

Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2

- Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 jest subfunduszem obligacyjnym;
- subfundusz inwestuje do 100% aktywów w dłużne instrumenty finansowe, takie jak obligacje skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, obligacje rządowe krajów OECD oraz instrumenty rynku pieniężnego, a także depozyty bankowe;
- subfundusz może lokować do 40% aktywów w obligacje przedsiębiorstw zagranicznych denominowane w walutach obcych;
- pozostałe kategorie lokat mogą wynosić maksymalnie 20% aktywów subfunduszu;
- w celu ograniczenia ryzyka walutowego subfundusz może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

Cechy:

- możliwy wyższy potencjał wzrostu dzięki inwestowaniu części aktywów w starannie wyselekcjonowane obligacje przedsiębiorstw, które są zwykle wyżej oprocentowane od obligacji skarbowych przy średnim poziomie ryzyka inwestycyjnego;
- strategia uwzględniająca dynamiczną alokację pomiędzy poszczególnymi kategoriami papierów dłużnych, w zależności od bieżącej i przewidywanej sytuacji rynkowej.

Profil ryzyka

Niższe ryzyko

Potencjalnie niższy zysk

Wyższe ryzyko

Potencjalnie wyższy zysk

1 2 **3** 4 5 6 7

Horyzont inwestycyjny

co najmniej

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

Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych

- Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych jest subfunduszem obligacyjnym, który lokuje minimum 60% wartości aktywów netto w jednostki uczestnictwa subfunduszu Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2 wydzielonego w ramach funduszu Pekao FIO, instrumenty finansowe o charakterze dłużnym (rozumiane głównie jako obligacje skarbowe oraz instrumenty rynku pieniężnego) oraz depozyty bankowe;
- do 40% wartości aktywów netto subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, w szczególności dających ekspozycję na obligacje wysokodochodowe (tzw. High Yield);
- subfundusz może lokować do 20% wartości aktywów netto w inne instrumenty finansowe niż wskazane powyżej;
- lokuje większość aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych;
- w celu ograniczenia ryzyka walutowego subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Cechy:

- szansa na osiągnięcie wyższych stóp zwrotu, w porównaniu do depozytów i lokat bankowych, przy umiarkowanym poziomie ryzyka;
- dostęp do wyselekcjonowanych obligacji wysokodochodowych (ang. high-yield bonds) z wielu regionów świata, emitowanych przez podmioty działające w różnych branżach - za pośrednictwem funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym;
- aktywna alokacja w części obligacji high yield - elastyczna polityka inwestycyjna pozwala zarządzającym dostosowywać skład portfela do aktualnej sytuacji w różnych segmentach rynku instrumentów dłużnych;
- duża dywersyfikacja lokat różne regiony świata oraz rodzaje obligacji;
- doświadczony zespół – za wyniki subfunduszu odpowiada zespół profesjonalistów, ekspertów z bogatą wiedzą i wieloletnim doświadczeniem.

Profil ryzyka

Niższe ryzyko

Potencjalnie niższy zysk

Wyższe ryzyko

Potencjalnie wyższy zysk

1 2 **3** 4 5 6 7

Horyzont inwestycyjny

co najmniej

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

Pekao Bazowy 15 Dywidendowy

- ➔ Pekao Bazowy 15 Dywidendowy jest subfunduszem mieszanym, inwestującym głównie w dłużne instrumenty finansowe, takie jak obligacje skarbowe, obligacje przedsiębiorstw, instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe;
- ➔ do 50% aktywów stanowić mogą obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa;
- ➔ subfundusz inwestuje do 40% aktywów również w instrumenty o charakterze udziałowym, głównie akcje (koncentrując się na spółkach regularnie wypłacających dywidendę), oraz w tytuły uczestnictwa akcyjnych funduszy inwestycyjnych;
- ➔ może lokować część aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych;
- ➔ w celu sprawnego zarządzania portfelem i ograniczenia ryzyka walutowego subfundusz może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

Cechy:

- ➔ zwiększony potencjał zysku dzięki inwestowaniu części aktywów w akcje spółek regularnie wypłacających dywidendę;
- ➔ dywersyfikacja geograficzna pozwala wzbogacić portfel o zagraniczne instrumenty finansowe;
- ➔ korzystanie z potencjału rynku obligacji skarbowych i korporacyjnych.

Profil ryzyka

Niższe ryzyko

Potencjalnie niższy zysk

Wyższe ryzyko

Potencjalnie wyższy zysk

 1 2 **3** 4 5 6 7

Horyzont inwestycyjny

co najmniej

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

Pekao Kompas

- ➔ Pekao Kompas jest subfunduszem aktywnej alokacji;
- ➔ dąży do osiągnięcia dodatniej średniej rocznej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia ww. celu;
- ➔ lokuje aktywa przede wszystkim w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym oraz w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach globalnych, stosując elastyczne limity inwestycyjne;
- ➔ zaangażowanie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym a także w instrumenty o charakterze dłużnym może stanowić każdorazowo od 0% do 100% wartości aktywów;
- ➔ aktywa mogą być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagr. oraz depozyty bankowe;
- ➔ proporcje pomiędzy poszczególnymi kategoriami lokat mogą być elastycznie zmieniane w zależności od przewidywanej koniunktury rynkowej.

Cechy:

- ➔ aktywne zarządzanie – zarządzający subfunduszem elastycznie zmieniają skład portfela, uzależniając go od aktualnej koniunktury na rynkach finansowych;
- ➔ najlepsze pomysły inwestycyjne – do portfela subfunduszu dobierane są spółki, które, **w opinii zarządzających**, mają najlepsze perspektywy;
- ➔ wykorzystanie potencjału akcji – aktywnie zarządzany subfundusz z komponentem akcyjnym o niższym ryzyku niż w tradycyjnych funduszach akcji;
- ➔ skoncentrowany portfel akcyjny – zarządzający budują część udziałową portfela subfunduszu w oparciu o nieliczne, najbardziej interesujące spółki;
- ➔ doświadczony zespół zarządzających – portfelem subfunduszu zarządza zespół profesjonalistów, ekspertów z bogatą wiedzą i wieloletnim doświadczeniem.

Profil ryzyka

Niższe ryzyko

Potencjalnie niższy zysk

Wyższe ryzyko

Potencjalnie wyższy zysk

 1 2 **3** 4 5 6 7

Horyzont inwestycyjny

co najmniej

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

Pekao Obligacji i Dochodu

- ➔ Pekao Obligacji i Dochodu jest subfunduszem obligacyjnym;
- ➔ lokuje min. 70% wartości aktywów netto w tytuły uczest. funduszy zag. o charakterze dłużnym:
 - 1) dających ekspozycję na następujące segmenty rynków obligacji: obligacje korporacyjne wysokodochodowe – europejskie, globalne, amerykańskie, z rynków wschodzących; obligacje korporacyjne z rynków wschodzących; obligacje rządowe krajów z rynków wschodzących – denominowane w USD, denominowane w walutach lokalnych;
 - 2) o elastycznej polityce inwestycyjnej, mogących lokować aktywa na globalnych rynkach obligacji różnego typu, o zróżnicowanym poziomie ryzyka kredytowego i stopy procentowej;
- ➔ dla zapewnienia odpowiedniej płynności subfundusz może lokować aktywa m.in. w obligacje skarbowe oraz depozyty bankowe;
- ➔ lokuje znaczną część aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych; w celu ograniczenia ryzyka walutowego może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

Cechy:

- ➔ dostęp do wyselekcjonowanych obligacji wysokodochodowych (ang. high-yield bonds) z wielu regionów świata, emitowanych przez podmioty działające w różnych branżach - za pośrednictwem funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym;
- ➔ elastyczna polityka inwestycyjna pozwala zarządzającemu optymalnie dostosowywać skład portfela do aktualnej sytuacji w różnych segmentach rynku instrumentów dłużnych;
- ➔ możliwość otrzymywania bieżącego dochodu z inwestycji - automatyczna wypłata bieżącego dochodu co pół roku realizowana poprzez odkupywanie części jednostek uczestnictwa (pod warunkiem złożenia odpowiedniego zlecenia), przy czym wartość wypłacanego dochodu uzależniona jest od wyników subfunduszu.

Profil ryzyka

Niższe ryzyko

Potencjalnie niższy zysk

Wyższe ryzyko

Potencjalnie wyższy zysk

1 2 3 **4** 5 6 7

Horyzont inwestycyjny

co najmniej

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

Pekao Alternatywny- Absolutnej Stopy Zwrotu

- ➔ Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu jest subfunduszem, który lokuje minimum 70% wartości aktywów netto w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne realizujące strategię absolute return rozumianą jako strategia, w ramach której środki są inwestowane w celu osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu niezależnie od koniunktury na poszczególnych rynkach finansowych, na przykład w różne nieskorelowane klasy aktywów;
- ➔ Dodatkowo do 30% wartości aktywów netto subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa innych, niż wskazane powyżej, funduszy zagranicznych;
- ➔ Dla zapewnienia odpowiedniej płynności subfundusz może lokować aktywa m.in. w obligacje skarbowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe;
- ➔ Subfundusz lokuje większość aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych; w celu ograniczenia ryzyka walutowego subfundusz zawiera transakcje na instrumentach pochodnych.

CechyL

- ➔ strategia absolutnej stopy zwrotu - subfundusz dąży do osiągania dodatnich wyników niezależnie od warunków rynkowych;
- ➔ potencjał wielu różnych klas aktywów – subf. poszukuje alternatywnych źródeł zysków oraz dochodu poprzez elastyczne i aktywne inwestowanie na rynkach globalnych w różnorodne klasy aktywów, za pośrednictwem fund. zagranicznych;
- ➔ strategia niebenchmarkowa (brak wskaźnika odniesienia) - poprzez inwestowanie m.in. w fundusze zagraniczne realizujące strategię absolutnej stopy zwrotu, subfundusz posiada możliwość elastycznego dostosowania portfela do zmieniającej się sytuacji rynkowej - zarówno w zakresie klas aktywów, jak i geograficznego oraz sektorowego ich podziału;
- ➔ ograniczanie zmienności i zarządzanie ryzykiem – dzięki zastosowaniu zaawansowanych metod pomiaru i zarządzania ryzykiem, ograniczana jest zmienność i maksymalne spadki wartości inwestycji, co ma powodować zmienność niższą niż w funduszach akcyjnych przy porównywalnym potencjale wzrostu.

Profil ryzyka

Niższe ryzyko

Potencjalnie niższy zysk

Wyższe ryzyko

Potencjalnie wyższy zysk

1 2 **3** 4 5 6 7

Horyzont inwestycyjny

co najmniej

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

Pekao Megatrendy

- Pekao Megatrendy jest subfunduszem o charakterze akcyjnym;
- aktywa są lokowane przede wszystkim w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne), jak również te j.u. funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium RP lub tytuły uczestnictwa funduszy zagr. lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie przynajmniej 50% aktywów w akcje;
- do 35 % aktywów może być lokowane łącznie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym (w tym instrumenty rynku pieniężnego) oraz w depozyty bankowe, przy czym zaangażowanie w obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą będzie nie większe niż 20% aktywów;
- w przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN) subfundusz może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN.

Cechy:

- inwestowanie w globalne megatrendy - nowoczesne branże i sektory najlepiej oddające tendencje zmian światowej gospodarki; oczekujemy, że wyceny giełdowe spółek, które do nich należą, będą rosły szybciej niż indeksy akcji globalnych;
- usystematyzowany i zaplanowany proces inwestycyjny - dobór do portfela subfunduszu ok. 30-50 starannie wyselekcjonowanych spółek o solidnych fundamentach i perspektywach rozwoju (liderzy lub czołowe firmy z branży), co sprzyja stopniowej akumulacji i długofalowemu pomnażaniu kapitału;
- potencjał wzrostu - w założonym horyzoncie inwestycyjnym szansa na osiągnięcie wyższej stopy zwrotu od indeksów akcji globalnych, przy mniejszej zmienności niż w przypadku klasycznych strategii opartych o spółki wzrostowe;
- doświadczony zespół - za wyniki subfunduszu odpowiada zespół profesjonalistów, ekspertów z bogatą wiedzą i wieloletnim doświadczeniem w prowadzeniu tematycznych strategii.

Pekao Akcji – Aktywna Selekcja

- Pekao Akcji - Aktywna Selekcja jest subfunduszem akcyjnym;
- może inwestować do 100% aktywów w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, w szczególności w akcje polskich spółek notowanych na GPW w Warszawie;
- subfundusz lokuje przede wszystkim w niedowartościowane akcje spółek posiadające wysoki potencjał wzrostu, a także w akcje spółek uczestniczących w przejęciach i akwizycjach oraz przeprowadzających pierwsze oferty publiczne;
- udział dłużnych instrumentów finansowych, głównie obligacji skarbowych oraz lokat bankowych, nie przekracza 30% aktywów;
- może lokować część aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych;
- w celu sprawnego zarządzania portfelem i ograniczenia ryzyka walutowego subfundusz może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych.

Cechy:

- możliwy wysoki potencjał zysku dzięki inwestycjom na polskim rynku akcji, przy wysokim poziomie ryzyka;
- środki inwestorów są aktywnie zarządzane, tak by wykorzystać okazje inwestycyjne na rynku pierwotnym i wtórnym.

Profil ryzyka

Niższe ryzyko

Potencjalnie niższy zysk

Wyższe ryzyko

Potencjalnie wyższy zysk

1 2 3 4 5 **6** 7

Horyzont inwestycyjny

co najmniej

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

Profil ryzyka

Niższe ryzyko

Potencjalnie niższy zysk

Wyższe ryzyko

Potencjalnie wyższy zysk

1 2 3 4 5 **6** 7

Horyzont inwestycyjny

co najmniej

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

Informacja prawna

Niniejszy materiał ma charakter informacyjny i został przygotowany przez Pekao TFI S.A. w celu reklamy i promocji funduszy/subfunduszy. Nie stanowi on 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 nie będących 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 niniejszym materiale, wyrażają wyłącznie opinie ich autora. Powielanie, publikowanie bądź rozpowszechnianie w jakikolwiek inny sposób całości lub części materiału bez zgody Pekao TFI S.A. jest zabronione.

UWAGA! Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem wynikającym z wahań cen na rynkach, zmian wysokości stóp procentowych, kursów walut itp. Informacje na temat wyników osiągniętych w przeszłości dostępne są na stronie www.pekaotfi.pl i w Kluczowych Informacjach Dla Inwestorów (KII). 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 obowiązków podatkowych obciążających uczestnika, w szczególności wysokości podatku od dochodów kapitałowych. Wysokość i zasady ustalania i pobierania wskazanych opłat zawiera prospekt informacyjny. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej jest uzależniona od wysokości dokonywanej wpłaty oraz salda wszystkich kont uczestnika objętych prawem akumulacji wpłat zgodnie z prospektem i statutem danego funduszu. 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 niniejszym materiale nie mogą być jedyną podstawą do podejmowania decyzji inwestycyjnych. Odpowiedzialność za decyzje podjęte wyłącznie na podstawie niniejszego materiału ponoszą jego odbiorcy. **Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej zalecane jest zapoznanie się z prospektem informacyjnym odpowiedniego funduszu zawierającym szczegółowy opis czynników ryzyka związanego z inwestowaniem i zwięzły opis praw uczestników, a także kluczowymi informacjami dla inwestorów oraz informacjami 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.** Informacje na temat połączeń, przekształceń oraz zmian nazw funduszy i subfunduszy znajdują się na www.pekaotfi.pl.

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 Bazowy 15 Dywidendowy (poprzednio Pekao Stabilnego Inwestowania) do 85%, Pekao Zrównoważony do 100%, Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2 do 100%, Pekao Obligacji Samorządowych do 100%, Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych do 100%.

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 Zmiennej Alokacji, Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego, 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.

Ze względu na skład portfela inwestycyjnego subfunduszy (możliwy znaczny udział instrumentów finansowych o charakterze udziałowym) Pekao Akcji Polskich, Pekao Kompas, Pekao Megatrendy, Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego, 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 Rynków Dalekiego Wschodu, Pekao Akcji Amerykańskich, Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego,

Pekao Akcji Europejskich, Pekao PPK 2035, Pekao PPK 2040, Pekao PPK 2045, Pekao PPK 2050, Pekao PPK 2055 oraz Pekao PPK 2060 wartość netto ich aktywów może charakteryzować się dużą zmiennością.

Znaczna część aktywów subfunduszu Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych (do 100% wartości aktywów) może być lokowana w inne kategorie lokat niż papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, tj. jednostki uczestnictwa subfunduszu Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2 wydzielonego w ramach Pekao FIO.

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 Akcji Amerykańskich, Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego, Pekao Akcji Europejskich, Pekao Kompas, Pekao Obligacji Strategicznych, Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego, Pekao Strategii Globalnej, Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny, Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny, Pekao Obligacji i Dochodu, Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego, Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego, Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego, Pekao Dochodu i Wzrostu USD, Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu, Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu, Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku, Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych, Pekao Akcji Rynków Wschodzących, Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu, Pekao Dłużny Aktywny może być inwestowana w inne kategorie lokat niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, tj. w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

Znaczna część aktywów subfunduszy: Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu, Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych, Pekao Akcji Rynków Wschodzących, Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego, Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku, Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego, Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego, Pekao Strategii Globalnej, Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny, 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 funduszy zagranicznych inwestujących głównie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym.

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15, 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.