



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

MATERIAŁ REKLAMOWY

Materiał dla Uczestników Funduszy Pekao

31.01.2024



Pekao TFI zostało uhonorowane prestiżową nagrodą „Byki i Niedźwiedzie” w kategorii „TFI roku” przyznawaną przez Gazetę Giełdy i Inwestorów „Parkiet” za 2022 r.

RYNKI

31 stycznia 2024

Materiał reklamowy. Inwestowanie wiąże się z ryzykiem. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnych zapoznaj się z prospektem informacyjnym funduszu i Dokumentem zawierającym kluczowe informacje.

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

W kolejności alfabetycznej. W materiale nie uwzględniono jednostek kategorii P oraz kategorii L.

Nazwa subfunduszu / funduszu (kategoria jednostki uczestnictwa / waluta)	Stopy zwrotu za cały rok										
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja kat. A (PLN)	6,32%	16,65%	-5,39%	-17,31%	19,54%	-10,39%	-15,97%	-21,64%	22,97%	-26,23%	
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja kat. E (PLN)		16,65%	-5,39%	-17,31%	19,54%	-10,39%	-15,97%	-21,64%	22,97%	-26,23%	
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja kat. I (PLN)	6,32%	16,65%	-5,59%	-17,57%	18,19%	-11,22%	-16,46%	-21,62%	22,91%	-26,18%	
Pekao Akcji Amerykańskich kat. A (PLN)	-22,19%	-2,70%	-11,50%	4,89%	7,95%	-20,47%	-15,08%	-23,65%	16,74%	-7,21%	
Pekao Akcji Amerykańskich kat. A (USD)	-8,58%	6,48%	-4,69%	-12,62%	16,42%	-19,44%	-17,59%	-15,95%	26,47%	-17,05%	
Pekao Akcji Amerykańskich kat. E (PLN)	-22,57%	-3,18%	-11,94%	4,36%	7,42%	-20,87%	-15,08%	-23,65%	16,74%	-7,21%	
Pekao Akcji Amerykańskich kat. I (PLN)	-22,96%	-3,67%	-12,38%	3,85%	6,88%	-21,26%	-15,50%	-23,66%	16,74%	-7,21%	
Pekao Akcji Amerykańskich kat. I (USD)	-9,49%	5,42%	-5,62%	-13,51%	15,28%	-20,26%	-17,99%	-15,93%	26,47%	-17,05%	
Pekao Akcji Dywidendowych kat. A (PLN)****			-4,08%	-5,90%	7,45%	-10,54%	0,63%	-5,08%	7,29%	-9,75%	
Pekao Akcji Dywidendowych kat. I (PLN)****									7,27%	-9,67%	
Pekao Akcji Europejskich kat. A (EUR)	-1,60%	-9,01%	2,91%	-6,13%	21,06%	-18,35%	3,65%	-17,39%	17,27%	-10,32%	
Pekao Akcji Europejskich kat. A (PLN)	-5,39%	-7,42%	-1,34%	-0,42%	17,48%	-17,61%	-2,51%	-18,52%	14,78%	-3,21%	
Pekao Akcji Europejskich kat. I (EUR)	-2,67%	-9,85%	1,84%	-7,05%	19,78%	-19,10%	3,06%	-17,33%	17,22%	-10,26%	
Pekao Akcji Europejskich kat. I (PLN)	-6,34%	-8,35%	-2,32%	-1,40%	16,29%	-18,42%	-3,01%	-18,52%	14,77%	-3,21%	
Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych kat. A (PLN)	-6,44%	-10,36%	4,16%	-9,66%	21,67%	-19,92%	-7,02%	-13,89%	19,51%	-12,79%	
Pekao Akcji Rynków Wschodzących kat. I (PLN)									26,63%	-4,38%	
Pekao Akcji Rynków Wschodzących kat. A (PLN)	19,26%	13,14%	-6,39%	-18,63%	22,90%	-14,06%	-9,78%	6,15%	26,62%	-4,35%	
Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu kat. A (PLN)			-4,84%	-3,63%	2,88%	-4,22%	-6,20%	-1,69%	2,79%	-3,85%	
Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu kat. I (PLN)									2,85%	-3,81%	
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy kat. A (PLN)	1,00%	6,31%	-1,83%	-6,30%	5,34%	-3,09%	0,34%	3,56%	0,35%	-10,37%	
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy kat. E (PLN)	1,00%	6,31%	-1,83%	-6,30%	5,34%	-3,09%	0,34%	3,56%	0,35%	-10,37%	
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy kat. I (PLN)	-0,25%	5,16%	-3,00%	-7,34%	4,10%	-4,31%	0,08%	3,51%	0,40%	-10,34%	
Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych kat. A (PLN)								5,73%	2,35%	-10,67%	
Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych kat. I (PLN)									2,35%	-10,67%	
Pekao Dłużny Aktywny kat. A (PLN)***						-5,77%	-2,26%	7,26%	-2,17%	-15,00%	
Pekao Dłużny Aktywny kat. I (PLN)***									-2,20%	-14,96%	
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego kat. A (PLN)	-4,68%	3,13%	-0,45%	-17,07%	14,56%	-11,57%	-14,02%	16,57%	22,01%	6,77%	
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego kat. I (PLN)									21,97%	6,82%	
Pekao Dochodu USD kat. A (PLN)				15,48%	-6,91%	-6,98%	-0,65%	-9,62%	-0,99%	3,42%	
Pekao Dochodu USD kat. A (USD)				-3,75%	0,38%	-5,67%	-3,75%	-0,34%	7,30%	-7,74%	
Pekao Dochodu USD kat. I (PLN)									-1,02%	3,46%	
Pekao Dochodu USD kat. I (USD)									7,21%	-7,49%	
Pekao Dynamicznych Spółek kat. A (PLN)	3,86%	-4,69%	-9,47%	-6,37%	32,34%	-12,29%	-17,30%	-21,97%	18,76%	-27,77%	
Pekao Dynamicznych Spółek kat. E (PLN)		-4,69%	-9,47%	-6,37%	32,34%	-12,29%	-17,30%	-21,97%	18,76%	-27,77%	
Pekao Dynamicznych Spółek kat. I (PLN)	2,49%	-5,83%	-10,62%	-7,48%	30,62%	-13,15%	-17,72%	-21,94%	18,77%	-27,78%	
Pekao Ekologiczny kat. A (PLN)									19,05%	-13,44%	
Pekao Ekologiczny kat. I (PLN)									18,99%	-13,36%	
Pekao Kompas kat. A (PLN)	0,09%	2,17%	-1,34%	-7,35%	4,49%	-6,83%	-8,12%	-1,96%	-0,50%	-8,92%	
Pekao Kompas kat. I (PLN)									-0,50%	-8,94%	
Pekao Konserwatywny kat. A (PLN)	-2,29%	-1,08%	-1,04%	-2,43%	-1,82%	-1,87%	-1,68%	1,09%	-6,25%	-8,83%	
Pekao Konserwatywny kat. E (PLN)		-1,08%	-1,04%	-2,43%	-1,82%	-1,87%	-1,68%	1,09%	-6,25%	-8,83%	
Pekao Konserwatywny kat. I (PLN)	-2,29%	-1,08%	-1,04%	-2,43%	-1,82%	-1,87%	-1,68%	1,09%	-6,25%	-8,83%	
Pekao Konserwatywny Plus kat. A (PLN)	-3,16%	-1,51%	-0,93%	-2,64%	-2,40%	-2,43%	-0,94%	0,09%	-5,90%	-10,10%	
Pekao Konserwatywny Plus kat. E (PLN)	-3,16%	-1,51%	-0,93%	-2,64%	-2,40%	-2,43%	-0,94%	0,09%	-5,90%	-10,10%	
Pekao Konserwatywny Plus kat. I (PLN)	-3,25%	-1,78%	-1,11%	-2,80%	-2,64%	-2,65%	-1,10%	0,08%	-5,97%	-10,09%	
Pekao Megatrendy kat. A (PLN)							-12,41%	-17,90%	29,40%	-28,56%	
Pekao Megatrendy kat. E (PLN)							-12,41%	-17,90%	29,40%	-28,56%	
Pekao Megatrendy kat. I (PLN)							-16,04%	-17,87%	29,34%	-28,56%	
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 kat. A (PLN)	-7,41%	-1,21%	-0,77%	-3,31%	-3,35%	-3,17%	-4,65%	7,88%	0,40%	-12,63%	
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 kat. E (PLN)	-7,41%	-1,21%	-0,77%	-3,31%	-3,35%	-3,17%	-4,65%	7,88%	0,40%	-12,63%	
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 kat. I (PLN)	-7,62%	-1,53%	-1,10%	-3,58%	-3,68%	-3,48%	-4,89%	7,83%	0,39%	-12,64%	
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO kat. A (PLN)	-6,27%	-1,02%	-0,86%	-3,32%	-3,54%	-3,47%	-4,10%	6,92%	0,01%	-11,92%	
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO kat. E (PLN)	-6,27%	-1,02%	-0,86%	-3,32%	-3,54%	-3,47%	-4,10%	6,92%	0,01%	-11,92%	
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO kat. I (PLN)	-6,27%	-1,02%	-0,86%	-3,32%	-3,54%	-3,47%	-4,10%	6,92%	0,01%	-11,92%	
Pekao Obligacji Dolarowych Plus kat. A (PLN)	-14,45%	-4,34%	-11,64%	15,19%	-2,81%	-9,21%	-8,52%	9,37%	2,81%		
Pekao Obligacji Dolarowych Plus kat. A (USD)	0,52%	4,65%	-4,79%	-4,05%	4,82%	-8,05%	-4,20%	0,74%	18,46%	-8,11%	

***W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu w dniu 4 grudnia 2020 r. zaprezentowane wyniki przed 2021 rokiem osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania

****W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu w dniu 23 marca 2023 r. zaprezentowane wyniki osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

RYNKI

31 stycznia 2024

Materiał reklamowy. Inwestowanie wiąże się z ryzykiem. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnych zapoznaj się z prospektem informacyjnym funduszu i Dokumentem zawierającym kluczowe informacje.

W kolejności alfabetycznej. W materiale nie uwzględniono jednostek kategorii P oraz kategorii L.

Nazwa subfunduszu / funduszu (kategoria jednostki uczestnictwa / waluta)	Stopa zwrotu za cały rok										
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	
Pekao Obligacji Dolarowych Plus kat. I (PLN)	-14,45%	-4,34%	-11,64%	15,19%	-2,81%	-9,21%	-1,29%	-8,52%	9,37%	2,81%	
Pekao Obligacji Dolarowych Plus kat. I (USD)	0,52%	4,65%	-4,79%	-4,05%	4,82%	-8,05%	-4,20%	0,74%	18,46%	-8,11%	
Pekao Obligacji Europejskich Plus kat. A (EUR)	-3,38%	1,24%	-1,59%	2,00%	5,01%	-3,76%	-1,52%	1,54%	17,84%	-7,66%	
Pekao Obligacji Europejskich Plus kat. A (PLN)	-7,05%	2,96%	-5,60%	8,14%	2,01%	-2,92%	-7,34%	0,06%	15,41%	-0,43%	
Pekao Obligacji Europejskich Plus kat. I (EUR)	-3,38%	1,24%	-1,59%	2,00%	5,01%	-3,76%	-1,52%	1,54%	17,84%	-7,66%	
Pekao Obligacji Europejskich Plus kat. I (PLN)	-7,05%	2,96%	-5,60%	8,14%	2,01%	-2,92%	-7,34%	0,06%	15,41%	-0,43%	
Pekao Obligacji i Dochodu kat. A (PLN)		-1,96%	-9,02%	-4,27%	6,17%	-8,93%	0,08%	-2,66%	8,95%	-10,73%	
Pekao Obligacji i Dochodu kat. I (PLN)									8,96%	-10,70%	
Pekao Obligacji Plus kat. A (PLN)	-4,49%	-0,50%	-0,31%	-3,72%	-3,20%	-2,40%	-4,58%	7,76%	0,93%	-11,01%	
Pekao Obligacji Plus kat. E (PLN)	-4,49%	-0,50%	-0,31%	-3,72%	-3,20%	-2,40%	-4,58%	7,76%	0,93%	-11,01%	
Pekao Obligacji Plus kat. I (PLN)	-4,49%	-0,50%	-0,31%	-3,72%	-3,20%	-2,40%	-4,58%	7,76%	0,93%	-11,01%	
Pekao Obligacji Samorządowych kat. A (PLN)							-2,23%	0,36%	-6,09%	-7,10%	
Pekao Obligacji Samorządowych kat. I (PLN)									-6,10%	-7,09%	
Pekao Obligacji Strategicznych kat. A (PLN)	-3,35%	0,47%	-5,67%	-3,23%	5,57%	-7,71%	-3,35%	0,36%	9,89%	-6,92%	
Pekao Obligacji Strategicznych kat. I (PLN)									9,88%	-6,91%	
Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro (PLN)							-3,38%	0,68%	-5,51%	-8,80%	
Pekao PPK 2025 (PLN)							-9,39%	-0,09%	3,07%	-15,22%	
Pekao PPK 2030 (PLN)							-10,84%	-4,50%	7,29%	-19,38%	
Pekao PPK 2035 (PLN)							-11,16%	-8,21%	8,95%	-22,30%	
Pekao PPK 2040 (PLN)							-11,70%	-10,75%	9,73%	-23,21%	
Pekao PPK 2045 (PLN)							-12,48%	-12,72%	10,61%	-24,97%	
Pekao PPK 2050 (PLN)							-11,41%	-12,93%	10,27%	-24,78%	
Pekao PPK 2055 (PLN)							-11,73%	-13,24%	10,67%	-25,06%	
Pekao PPK 2060 (PLN)							-9,50%	-13,54%	10,46%	-25,06%	
Pekao PPK 2065 (PLN)									6,92%	-24,88%	
Pekao Spokojna Inwestycja kat. A (PLN)	-2,21%	-1,26%	-1,08%	-2,27%	-1,75%	-1,57%	-1,62%	1,01%	-5,79%	-7,71%	
Pekao Spokojna Inwestycja kat. I (PLN)									-5,81%	-7,73%	
Pekao Stabilnego Wzrostu kat. A (PLN)	-0,35%	4,03%	-0,50%	-7,73%	5,56%	-3,10%	-5,40%	-2,05%	6,57%	-18,01%	
Pekao Stabilnego Wzrostu kat. E (PLN)	-0,35%	4,03%	-0,50%	-7,73%	5,56%	-3,10%	-5,40%	-2,05%	6,57%	-18,01%	
Pekao Stabilnego Wzrostu kat. I (PLN)	-1,09%	3,25%	-1,24%	-8,42%	4,78%	-3,80%	-5,37%	-2,05%	6,57%	-18,01%	
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny kat. A (PLN)					13,72%	-18,24%	-8,54%	-13,48%	18,74%	-16,18%	
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny kat. I (PLN)									18,80%	-16,19%	
Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny kat. A (PLN)			-3,95%	-5,25%	3,12%	-10,96%	-4,75%	-4,61%	12,82%	-12,02%	
Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny kat. I (PLN)									12,83%	-11,97%	
Pekao Strategii Globalnej kat. A (PLN)	-7,88%	-1,40%	-2,40%	-6,57%	6,11%	-13,39%	-5,82%	-8,29%	14,49%	-13,60%	
Pekao Strategii Globalnej kat. I (PLN)									14,48%	-13,59%	
Pekao Surowców i Energii kat. A (PLN)	10,40%	23,71%	-12,82%	5,23%	13,60%	-7,28%	4,07%	-20,21%	-14,07%	8,08%	
Pekao Surowców i Energii kat. I (PLN)									-14,04%	8,12%	
Pekao Zrównoważony kat. A (PLN)	3,92%	9,13%	-2,12%	-10,82%	9,92%	-3,42%	-1,47%	-8,67%	8,41%	-19,32%	
Pekao Zrównoważony kat. E (PLN)	2,89%	8,03%	-3,10%	-11,70%	8,83%	-3,90%	-1,48%	-8,67%	8,40%	-19,32%	
Pekao Zrównoważony kat. I (PLN)	2,38%	7,49%	-3,58%	-12,14%	8,29%	-4,38%	-1,87%	-8,67%	8,40%	-19,32%	
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego kat. A (PLN)	-20,02%	-3,59%	-11,32%	10,15%	2,82%	-14,34%	-5,55%	-18,73%	13,28%	-3,56%	
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego kat. A (USD)	-6,00%	5,49%	-4,51%	-8,22%	10,89%	-13,29%	-8,30%	-10,54%	22,77%	-13,82%	
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego kat. E (PLN)	-20,02%	-3,59%	-11,32%	10,15%	2,82%	-14,34%	-5,55%	-18,73%	13,28%	-3,56%	

UWAGA: Zwroty z inwestycji przeliczone na PLN w odniesieniu do subfunduszy posiadających równocześnie wyceny wyrażone w USD lub EUR (waluta wskazana odpowiednio w tabeli powyżej), mogą wzrosnąć lub zmniejszyć się w wyniku wahań kursów walutowych.

Wyniki za inne, dowolne okresy, do sprawdzenia na www.pekaotfi.pl.



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

RYNKI

31 stycznia 2024

Materiał reklamowy. Inwestowanie wiąże się z ryzykiem. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnych zapoznaj się z prospektem informacyjnym funduszu i Dokumentem zawierającym kluczowe informacje.

Dłużne Krótkoterminowe

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2024 r.	1 miesiąc	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat
Pekao Spokojna Inwestycja	PLN	A	17.12.2009	PLPPTFI00394	0,74%	0,74%	3,69%	7,82%	14,54%	18,27%	28,92%
Pekao Spokojna Inwestycja	PLN	I	14.01.2021	PLPPTFI00394	0,73%	0,73%	3,64%	7,85%	14,52%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					0,90%	0,90%	4,50%	9,07%	8,76%	12,22%	23,99%
Pekao Obligacji Samorządowych	PLN	A	27.11.2019	PLPPTFI00725	0,73%	0,73%	3,61%	7,54%	14,98%		
Pekao Obligacji Samorządowych	PLN	I	14.01.2021	PLPPTFI00725	0,73%	0,73%	3,60%	7,54%	14,99%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*										Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej	
Pekao Konserwatywny	PLN	A	17.09.2001	PLPPTFI00014	0,91%	0,91%	4,33%	9,14%	16,47%	20,84%	31,98%
Pekao Konserwatywny	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00014	0,91%	0,91%	4,33%	9,14%	16,47%	20,84%	
Pekao Konserwatywny	PLN	I	11.09.2002	PLPPTFI00014	0,91%	0,91%	4,33%	9,14%	16,47%	20,84%	31,98%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					0,90%	0,90%	4,50%	9,07%	8,76%	12,22%	23,99%
Pekao Konserwatywny Plus	PLN	A	11.09.2013	PLPPTFI00527	1,09%	1,09%	5,06%	10,22%	18,79%	23,32%	37,59%
Pekao Konserwatywny Plus	PLN	E	11.09.2013	PLPPTFI00527	1,09%	1,09%	5,06%	10,22%	18,79%	23,32%	37,59%
Pekao Konserwatywny Plus	PLN	I	11.09.2013	PLPPTFI00527	1,07%	1,07%	5,06%	10,23%	18,86%	23,86%	39,53%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					0,90%	0,90%	4,50%	9,07%	8,76%	12,22%	23,99%
Pekao Dochodu USD****	PLN	A	11.05.2016	PLPPTFI00592	2,65%	2,65%	4,26%	-1,56%	9,40%	19,42%	
Pekao Dochodu USD	PLN	I	28.04.2021	PLPPTFI00592	2,62%	2,62%	4,20%	-1,56%			
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN									Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej	
Pekao Dochodu USD	USD	A	11.05.2016	PLPPTFI00592	0,67%	0,67%	3,82%	6,79%	2,05%	11,15%	
Pekao Dochodu USD	USD	I	28.04.2021	PLPPTFI00592	0,63%	0,63%	3,85%	6,64%			
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	USD									Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej	

Obligacyjne

Nazwa funduszu / subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2024 r.	1 miesiąc	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat
Pekao Obligacji Plus	PLN	A	13.06.1995	PLPPTFI00055	0,62%	0,62%	4,84%	9,83%	3,65%	11,11%	27,27%
Pekao Obligacji Plus	PLN	E	11.09.2002	PLPPTFI00055	0,62%	0,62%	4,84%	9,83%	3,65%	11,11%	27,27%
Pekao Obligacji Plus	PLN	I	11.09.2002	PLPPTFI00055	0,62%	0,62%	4,84%	9,83%	3,65%	11,11%	27,27%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,56%	0,56%	4,84%	10,36%	0,69%	7,45%	25,35%
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	PLN	A	02.05.2002	PLPPTFI00113	2,01%	2,01%	4,80%	-3,29%	-2,08%	8,56%	31,37%
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	PLN	I	01.03.2004	PLPPTFI00113	2,01%	2,01%	4,80%	-3,29%	-2,08%	8,56%	31,37%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN									Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej	
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	USD	A	01.08.2002	PLPPTFI00113	0,00%	0,00%	4,44%	4,77%	-8,60%	0,81%	2,41%
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	USD	I	02.03.2004	PLPPTFI00113	0,00%	0,00%	4,44%	4,77%	-8,60%	0,81%	2,41%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	USD									Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej	
Pekao Obligacji Europejskich Plus	PLN	A	06.06.2003	PLPPTFI00139	0,07%	0,07%	3,49%	-2,45%	-12,88%	-3,91%	-5,71%
Pekao Obligacji Europejskich Plus	PLN	I	01.03.2004	PLPPTFI00139	0,07%	0,07%	3,49%	-2,45%	-12,88%	-3,91%	-5,71%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN									Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej	
Pekao Obligacji Europejskich Plus	EUR	A	06.06.2003	PLPPTFI00139	0,21%	0,21%	5,18%	5,76%	-8,96%	-5,35%	-8,00%
Pekao Obligacji Europejskich Plus	EUR	I	01.03.2004	PLPPTFI00139	0,21%	0,21%	5,18%	5,76%	-8,96%	-5,35%	-8,00%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	EUR									Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej	
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	PLN	A	01.04.2010	PLPPTFI00410	0,78%	0,78%	5,47%	11,15%	6,74%	14,77%	35,58%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	PLN	E	01.04.2010	PLPPTFI00410	0,78%	0,78%	5,47%	11,15%	6,74%	14,77%	35,58%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	PLN	I	01.04.2010	PLPPTFI00410	0,78%	0,78%	5,47%	11,15%	6,74%	14,77%	35,58%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,56%	0,56%	4,84%	10,36%	0,69%	7,45%	25,35%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	PLN	A	04.07.2012	PLPPTFI00493	0,63%	0,63%	5,64%	11,01%	6,03%	14,54%	36,17%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	PLN	E	04.07.2012	PLPPTFI00493	0,63%	0,63%	5,64%	11,01%	6,03%	14,54%	36,17%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	PLN	I	04.07.2012	PLPPTFI00493	0,61%	0,61%	5,64%	11,03%	6,02%	15,26%	39,10%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,56%	0,56%	4,84%	10,36%	0,69%	7,45%	25,35%

*Objaśnienie na ostatniej stronie sekcji "WYNIKI"

****W związku ze zmianą polityki inwestycyjnej w dniu 30 stycznia 2024 r. zaprezentowane wyniki obejmujące okresy przed wspomnianą datą osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

RYNKI

31 stycznia 2024

Materiał reklamowy. Inwestowanie wiąże się z ryzykiem. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnych zapoznaj się z prospektem informacyjnym funduszu i Dokumentem zawierającym kluczowe informacje.

Obligacyjne

Nazwa funduszu / subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2024 r.	1 miesiąc	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat
Pekao Dłużny Aktywny****	PLN	A	07.03.2018	PLPPTFI00618	0,42%	0,42%	5,36%	11,96%	12,49%	21,50%	
Pekao Dłużny Aktywny****	PLN	I	12.02.2021	PLPPTFI00618	0,38%	0,38%	5,33%	11,94%			
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,63%	0,63%	4,50%	10,41%	-3,14%	6,51%	25,33%
Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	PLN	A	16.07.2020	PLPPTFI00733	0,58%	0,58%	3,76%	9,35%	3,74%		
Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	PLN	I	22.01.2021	PLPPTFI00733	0,58%	0,58%	3,76%	9,35%	3,75%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,56%	0,56%	4,84%	10,36%	0,69%	7,45%	25,35%
Pekao Obligacji Strategicznych	PLN	A	23.10.2007	PLPPTFI00311	0,10%	0,10%	4,06%	4,11%	-2,38%	6,95%	16,04%
Pekao Obligacji Strategicznych	PLN	I	23.06.2021	PLPPTFI00311	0,10%	0,10%	4,06%	4,09%			
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,40%	0,40%	3,87%	3,39%	-1,43%	4,33%	13,14%
Pekao Obligacji i Dochodu	PLN	A	09.07.2014	PLPPTFI00543	0,23%	0,23%	5,70%	8,38%	5,70%	12,28%	
Pekao Obligacji i Dochodu	PLN	I	28.01.2021	PLPPTFI00543	0,28%	0,28%	5,71%	8,41%	5,75%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,40%	0,40%	3,87%	3,39%	-1,43%	4,33%	13,14%

Stabilnego Wzrostu

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2024 r.	1 miesiąc	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	PLN	A	22.06.2012	PLPPTFI00501	0,62%	0,62%	3,95%	9,14%	7,77%	9,88%	7,14%
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	PLN	E	22.06.2012	PLPPTFI00501	0,62%	0,62%	3,95%	9,14%	7,77%	9,88%	7,14%
Pekao Bazowy 15 Dywidendowy	PLN	I	22.06.2012	PLPPTFI00501	0,65%	0,65%	3,93%	9,11%	7,68%	11,45%	15,11%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN										Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej
Pekao Stabilnego Wzrostu	PLN	A	16.09.1996	PLPPTFI00071	0,17%	0,17%	5,59%	16,33%	16,51%	25,03%	28,66%
Pekao Stabilnego Wzrostu	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00071	0,17%	0,17%	5,59%	16,33%	16,51%	25,03%	28,66%
Pekao Stabilnego Wzrostu	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00071	0,17%	0,17%	5,60%	16,33%	16,52%	25,84%	34,43%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,26%	0,26%	5,19%	15,05%	6,13%	14,32%	21,72%
Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny	PLN	A	16.09.2015	PLPPTFI00584	0,37%	0,37%	4,93%	9,76%	6,41%	21,19%	
Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny	PLN	I	14.01.2021	PLPPTFI00584	0,40%	0,40%	4,96%	9,79%	6,40%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,55%	0,55%	4,20%	8,10%	5,06%	16,91%	32,54%

Aktywnej Alokacji

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2024 r.	1 miesiąc	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat
Pekao Kompas	PLN	A	25.08.2011	PLPPTFI00469	0,13%	0,13%	4,16%	7,31%	11,71%	29,87%	37,35%
Pekao Kompas	PLN	I	18.01.2021	PLPPTFI00469	0,15%	0,15%	4,19%	7,34%	11,78%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				1,17%	1,17%	4,35%	9,50%	14,40%	28,13%	31,53%

Zrównoważone

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2024 r.	1 miesiąc	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat
Pekao Zrównoważony	PLN	A	28.07.1992	PLPPTFI00063	-0,50%	-0,50%	6,21%	17,91%	24,54%	26,95%	22,10%
Pekao Zrównoważony	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00063	-0,50%	-0,50%	6,22%	17,90%	24,54%	27,54%	28,90%
Pekao Zrównoważony	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00063	-0,50%	-0,50%	6,21%	17,90%	24,54%	28,62%	33,29%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,06%	-0,06%	5,93%	19,17%	13,16%	19,17%	25,57%
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	PLN	A	25.07.2005	PLPPTFI00212	2,98%	2,98%	5,23%	3,05%	14,91%	36,31%	80,84%
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	PLN	E	25.07.2005	PLPPTFI00212	2,98%	2,98%	5,23%	3,05%	14,91%	36,31%	80,84%
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	PLN	I	25.07.2005	PLPPTFI00212	nie dotyczy						
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,20%	0,20%	2,70%	6,85%	6,48%	20,18%	47,58%
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	USD	A	25.07.2005	PLPPTFI00212	0,95%	0,95%	4,86%	11,65%	7,29%	26,55%	40,93%
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	USD	I	25.07.2005	PLPPTFI00212	nie dotyczy						
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	USD										Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej
Pekao Strategii Globalnej	PLN	A	17.10.2008	PLPPTFI00360	0,68%	0,68%	4,57%	11,32%	11,52%	30,41%	55,66%
Pekao Strategii Globalnej	PLN	I	10.02.2021	PLPPTFI00360	0,69%	0,69%	4,57%	11,33%			
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,20%	0,20%	2,70%	6,85%	6,48%	20,18%	47,58%

*Objaśnienie na ostatniej stronie sekcji "WYNIKI"

****W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu w dniu 4 grudnia 2020 r. zaprezentowane wyniki za 5 lat osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

RYNKI

31 stycznia 2024

Materiał reklamowy. Inwestowanie wiąże się z ryzykiem. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnych zapoznaj się z prospektem informacyjnym funduszu i Dokumentem zawierającym kluczowe informacje.

Zrównoważone

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2024 r.	1 miesiąc	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	PLN	A	05.05.2006	PLPPTFI00238	-6,48%	-6,48%	-14,35%	-18,75%	-40,64%	-23,35%	-11,40%
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	PLN	I	29.01.2021	PLPPTFI00238	-6,46%	-6,46%	-14,33%	-18,76%	-40,65%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN								Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej		

Akcyjne

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2024 r.	1 miesiąc	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat
Pekao Akcji Amerykańskich	PLN	A	08.06.2000	PLPPTFI00121	3,16%	3,16%	4,73%	6,67%	22,85%	70,31%	142,35%
Pekao Akcji Amerykańskich	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00121	3,16%	3,16%	4,74%	6,67%	22,85%	71,10%	149,61%
Pekao Akcji Amerykańskich	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00121	3,16%	3,16%	4,74%	6,67%	22,84%	72,74%	158,38%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				1,79%	1,79%	5,68%	16,52%	12,59%	54,88%	111,53%

Pekao Akcji Amerykańskich	USD	A	10.10.2003	PLPPTFI00121	1,14%	1,14%	4,37%	15,58%	14,68%	58,19%	88,95%
Pekao Akcji Amerykańskich	USD	I	10.10.2003	PLPPTFI00121	1,15%	1,15%	4,38%	15,56%	14,65%	60,42%	101,45%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	USD								Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej		

Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	PLN	A	08.02.2017	PLPPTFI00600	0,67%	0,67%	2,97%	12,76%	17,01%	46,09%	
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	PLN	I	02.02.2021	PLPPTFI00600	0,70%	0,70%	3,03%	12,77%			
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,97%	0,97%	3,52%	12,43%	8,20%	45,42%	95,46%

Pekao Dynamicznych Spółek	PLN	A	20.01.2012	PLPPTFI00485	0,15%	0,15%	5,89%	29,60%	43,24%	92,94%	87,82%
Pekao Dynamicznych Spółek	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00485	0,15%	0,15%	5,89%	29,60%	43,24%	92,94%	
Pekao Dynamicznych Spółek	PLN	I	20.01.2012	PLPPTFI00485	0,17%	0,17%	5,90%	29,65%	43,23%	95,76%	102,80%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,83%	0,83%	5,56%	27,04%	31,57%	71,56%	72,53%

Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	PLN	A	23.12.2010	PLPPTFI00436	-0,89%	-0,89%	6,55%	26,21%	35,06%	77,02%	58,64%
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00436	-0,89%	-0,89%	6,55%	26,21%	35,06%	77,02%	
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	PLN	I	23.11.2010	PLPPTFI00436	-0,87%	-0,87%	6,59%	26,22%	34,98%	79,49%	63,74%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,90%	-0,90%	6,63%	26,28%	33,81%	38,62%	38,20%

Pekao Megatrendy	PLN	A	04.06.2019	PLPPTFI00626	0,68%	0,68%	8,19%	26,95%	33,20%		
Pekao Megatrendy	PLN	E	04.06.2019	PLPPTFI00626	0,68%	0,68%	8,19%	26,95%	33,20%		
Pekao Megatrendy	PLN	I	04.06.2019	PLPPTFI00626	0,65%	0,65%	8,17%	26,87%	33,15%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,97%	0,97%	3,52%	12,43%	8,20%	45,42%	95,46%

Pekao Akcji Małych i Śred. Spółek R. Rozwiniętych	PLN	A	10.04.2007	PLPPTFI00295	-0,52%	-0,52%	2,34%	6,76%	9,74%	36,91%	55,85%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,97%	0,97%	3,52%	12,43%	8,20%	45,42%	95,46%

Pekao Akcji Europejskich	PLN	A	29.04.2004	PLPPTFI00147	1,03%	1,03%	0,22%	-2,43%	13,06%	30,74%	37,40%
Pekao Akcji Europejskich	PLN	I	29.04.2004	PLPPTFI00147	1,02%	1,02%	0,23%	-2,43%	13,07%	32,61%	46,49%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,48%	0,48%	2,65%	7,03%	16,81%	42,61%	64,10%

Pekao Akcji Europejskich	EUR	A	29.04.2004	PLPPTFI00147	1,11%	1,11%	1,86%	5,79%	18,09%	28,85%	34,02%
Pekao Akcji Europejskich	EUR	I	29.04.2004	PLPPTFI00147	1,17%	1,17%	1,87%	5,82%	18,19%	30,65%	42,97%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	EUR								Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej		

Pekao Ekologiczny	PLN	A	07.07.2021	PLPPTFI00758	-2,57%	-2,57%	-3,04%	3,34%			
Pekao Ekologiczny	PLN	I	21.09.2021	PLPPTFI00758	-2,52%	-2,52%	-3,08%	3,39%			
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,97%	0,97%	3,52%	12,43%	8,20%	45,42%	95,46%

Pekao Akcji Rynków Wschodzących	PLN	A	02.03.2007	PLPPTFI00303	-3,88%	-3,88%	-7,06%	-6,92%	-27,94%	-11,19%	-17,36%
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	PLN	I	22.02.2021	PLPPTFI00303	-3,96%	-3,96%	-6,99%	-6,86%			
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-2,86%	-2,86%	-5,43%	-4,23%	-19,88%	-3,48%	7,77%

Pekao Akcji Dywidendowych****	PLN	A	04.11.2021	PLPPTFI00568	-0,42%	-0,42%	0,34%	6,51%	9,03%	15,68%	
Pekao Akcji Dywidendowych****	PLN	I	11.02.2015	PLPPTFI00568	-0,40%	-0,40%	0,32%	6,48%			
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,97%	0,97%	3,52%	12,43%	8,20%	45,42%	95,46%

*Objaśnienie na ostatniej stronie sekcji "WYNIKI"

****W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu w dniu 23 marca 2023 r. - część zaprezentowanych wyników osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania

RYNKI

31 stycznia 2024

Materiał reklamowy. Inwestowanie wiąże się z ryzykiem. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnych zapoznaj się z prospektem informacyjnym funduszu i Dokumentem zawierającym kluczowe informacje.

Absolutnej Stopy Zwrotu

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2024 r.	1 miesiąc	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat
Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	PLN	A	15.06.2015	PLPPTFI00576	0,33%	0,33%	3,18%	2,04%	3,18%	14,41%	
Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	PLN	I	19.01.2021	PLPPTFI00576	0,35%	0,35%	3,23%	2,07%	3,16%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						

PPK

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2024 r.	1 miesiąc	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat
Pekao PPK 2020 Spokojne Jutro	PLN		13.12.2019	PLPPTFI00717	0,84%	0,84%	4,07%	9,17%	16,01%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						
Pekao PPK 2025	PLN		29.11.2019	PLPPTFI00634	0,47%	0,47%	5,20%	13,75%	14,26%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,46%	0,46%	4,66%	12,82%	9,78%		
Pekao PPK 2030	PLN		29.11.2019	PLPPTFI00642	0,29%	0,29%	6,14%	17,66%	20,56%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,20%	0,20%	5,27%	16,08%	16,50%		
Pekao PPK 2035	PLN		29.11.2019	PLPPTFI00659	0,07%	0,07%	6,99%	21,17%	27,88%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,03%	0,03%	5,98%	19,05%	22,74%		
Pekao PPK 2040	PLN		29.11.2019	PLPPTFI00667	-0,07%	-0,07%	7,09%	22,15%	31,85%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				0,00%	0,00%	6,14%	19,77%	24,54%		
Pekao PPK 2045	PLN		29.11.2019	PLPPTFI00675	-0,13%	-0,13%	7,78%	24,70%	36,80%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,10%	-0,10%	6,48%	21,60%	28,36%		
Pekao PPK 2050	PLN		29.11.2019	PLPPTFI00683	-0,13%	-0,13%	7,64%	24,42%	37,19%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,09%	-0,09%	6,52%	21,80%	28,81%		
Pekao PPK 2055	PLN		29.11.2019	PLPPTFI00691	-0,19%	-0,19%	7,67%	24,54%	37,62%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,11%	-0,11%	6,48%	21,72%	28,77%		
Pekao PPK 2060	PLN		04.12.2019	PLPPTFI00709	-0,19%	-0,19%	7,76%	24,58%	38,83%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,11%	-0,11%	6,47%	21,58%	28,05%		
Pekao PPK 2065	PLN		06.04.2021	PLPPTFI00741	0,31%	0,31%	8,61%	25,27%			
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				-0,09%	-0,09%	6,41%	20,76%	23,68%		

Surowcowe

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2024 r.	1 miesiąc	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat
Pekao Surowców i Energii	PLN	A	15.07.2008	PLPPTFI00345	0,00%	0,00%	-5,56%	-7,48%	31,53%	33,21%	-1,88%
Pekao Surowców i Energii	PLN	I	13.05.2021	PLPPTFI00345	-0,02%	-0,02%	-5,59%	-7,49%			
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*	PLN				Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy porównawczej						

Zaprezentowane w materiale wyniki funduszy/subfunduszy 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.

UWAGA: Zwroty z inwestycji w PLN w odniesieniu do subfunduszy posiadających równocześnie wyceny wyrażone w USD lub EUR, mogą wzrosnąć lub zmniejszyć się w wyniku wahań kursów walutowych.

Wyniki za inne, dowolne okresy, do sprawdzenia na www.pekaotfi.pl.

* Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy - źródło danych: Analizy Online - niezależna firma analityczna monitorująca rynek funduszy inwestycyjnych
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy to inaczej benchmark (wzorzec), tworzony na podstawie dziennej średniej arytmetycznej stóp zwrotu funduszy należących do danej, jednolitej pod względem deklarowanej polityki inwestycyjnej grupy. Dzienna stopa zwrotu benchmarku równa jest średniej arytmetycznej dziennych stóp zwrotu funduszy przypisanych do grupy, którą reprezentuje benchmark.

Komentarz został zaktualizowany 19.02.2024 roku.

Styczeń 2024 roku zostanie zapamiętany przez inwestorów jako okres podwyższonej zmienności – wahań kursów i indeksów, kiedy to nadzieje na tzw. „miękkie lądowanie” przeplatały się z obawami o konsekwencje odraczenia decyzji banków centralnych o obniżkach stóp procentowych. Był to miesiąc, kiedy w centrum uwagi ponownie znajdowały się polityka amerykańskiego banku centralnego (zwykle skrótowo określanego jako „Fed”) i przyszłość stóp procentowych za oceanem.

W pierwszym miesiącu 2024 roku wspomniane prawdopodobieństwo obniżek stóp procentowych zdecydowanie spadło. Wynikało to z pojawiających się kolejnych przesłanek przemawiających za możliwością realizacji scenariusza uniknięcia recesji przez gospodarkę USA i równoczesnego sprowadzania inflacji za oceanem w kierunku celu banku centralnego USA. Na razie jednak opublikowane nowe dane pokazały, że inflacja CPI w grudniu 2023 roku w USA odbiła do 3,4% r/r (z odnotowanego miesiąc wcześniej poziomu 3,1% r/r). Na styczniowym posiedzeniu amerykańskiej Rezerwy Federalnej (Fed) stopy procentowe nie zostały zmienione. Analitycy odbierali narrację prezesa Fed – Jerome’a Powella – jako sygnał, że obniżki nie nastąpią tak szybko, jak tego wcześniej oczekiwał rynek. Stąd „konsensus rynkowy” przesunął oczekiwania na pierwszą obniżkę stóp z marca na maj tego roku.

Po drugiej stronie Pacyfiku – w Chinach brakuje decyzji odnośnie do kroków, które wpłynęłyby na ożywienie tamtejszej gospodarki obecnie zmagającej się z deflacją. Natomiast w Europie trwa dyskusja dotycząca kierunku polityki monetarnej. Pomimo słabości gospodarki strefy euro – a zwłaszcza Niemiec – na obniżki stóp trzeba będzie wg nas także nieco poczekać.

Lepsza od oczekiwań kondycja gospodarki amerykańskiej wspierała tamtejsze rynki akcji, a indeks grupujący pięćset największych firm notowanych w USA, jakim jest S&P500, osiągnął nowy historyczny szczyt na poziomie 4847 punktów (aby w lutym bić kolejne rekordy). Tu jednak należy zwrócić uwagę, że na obraz rynku amerykańskiego – generalnie bardzo pozytywny – olbrzymi wpływ miały nadal wielkie firmy szeroko rozumianych nowych technologii. Ogólnie pozytywnych nastrojów nie zdołały także zepsuć (niekiedy bardzo dramatyczne) wydarzenia geopolityczne. Co prawda ataki rebeliantów Huti na żeglugę handlową na Morzu Czerwonym podsyciły napięcia, ale miało to zwykle wpływ na ceny ropy, które wzrosły po trzech kolejnych miesięcznych spadkach.

Patrząc szeroko na globalne rynki akcji, per saldo był to pozytywny miesiąc dla światowych rynków – indeks MSCI World Equity wzrósł o 1,2%. Amerykańskie rynki akcji miały dobry miesiąc, a indeks S&P500 (przy uwzględnieniu dywidend) wzrósł w styczniu o 1,7%. Dane o wzroście gospodarczym w USA zaskoczyły – znowu – na plus a stabilny poziom bezrobocia i pozytywne wyniki badań konsumenckich wspierały nadzieje na „miękkie”, a nie „twarde”, lądowanie gospodarki. To z kolei wsparło wzrosty cen akcji. Jednak tu warto zwrócić uwagę na fakt, że wzrosty były przede wszystkim udziałem wąskiej grupy największych walorów. Dowodem na dość ograniczony charakter ostatnich wzrostów jest zachowanie innej wersji indeksu S&P500 – z równymi wagami spółek – który w styczniu zniżył o 0,82%.

Nadzieje pomogły także europejskim akcjom osiągnąć wzrost, i to pomimo znacznie słabszej koniunktury gospodarczej niż w USA. W efekcie indeks MSCI Europe zyskał 1,3%.

Styczeń 2024 roku na polskim rynku akcji przyniósł momentami spore wahania nastrojów inwestorów. Pierwsza połowa wspomnianego miesiąca stała pod znakiem realizacji części zysków z niezwykle udanej końcówki 2023 roku. Dodatkowo, widoczna była mniejsza aktywność inwestorów zagranicznych, którzy wcześniej mieli swój istotny wkład w odnotowane wzrosty cen walorów, a tym samym bardzo dobre stopy zwrotu odnotowane w ubiegłym roku. Z kolei druga połowa stycznia była praktycznie odwrotnością pierwszej. Rodzimy rynek akcji wsparły lepsze nastroje globalne – po bardzo dobrych wynikach gigantów technologicznych zza oceanu ponownie pojawiło się większe zainteresowanie ze strony zachodnich funduszy inwestycyjnych. Nie wystarczyło to jednak, aby w skali całego miesiąca szeroki rynek „zamknął się na plusie”. Ostatecznie indeks WIG spadł w styczniu o 1,33%, a WIG20 o 2,28% (wliczając dochody z dywidend). Tylko indeks mWIG40, grupujący spółki o średniej kapitalizacji, odnotował wzrost wynoszący 1,10%.



Co dalej?

Analiza sytuacji makroekonomicznej daje nam podstawy do tego, aby w dalszym ciągu oczekiwać, że w USA nastąpi pewne osłabienie tempa wzrostu. Ale nawet na tym tle nadal słabo wypadają oczekiwania na ożywienie w strefie euro, obecnie wciąż dość anemiczne. Gospodarka niemiecka, niegdyś traktowana jako główna siła pociągowa naszego kontynentu, zachowuje się nadal niemrawo. Pomimo słabego roku 2023 bardzo pozytywnie – na tle europejskim, ale i globalnym – wypadają prognozy wzrostu gospodarki polskiej.

Dla rynków – zarówno akcji, jak i obligacji – głównym tematem pozostaje weryfikacja oczekiwań odnośnie do polityki pieniężnej głównych banków centralnych. Z rynków wyparowały już widoczne pod koniec ubiegłego roku oczekiwania na niezwykle szybkie i mocne obniżki stóp. Niemniej, oczywiście oczekiwane są cięcia stóp – być może w drugiej połowie 2024 roku. Ponadto, zmieniające się scenariusze dla polityki pieniężnej i niepewna sytuacja geopolityczna, między innymi, będą w znacznej mierze wpływały na przyszłe zachowania indeksów. Wyzwania makro i nadal wysokie stopy procentowe naszym zdaniem skłaniają do ostrożności wobec globalnych rynków akcji. Nadal jednak pozostajemy pozytywnie nastawieni do potencjału wzrostu krajowych indeksów w skali całego obecnego roku.

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 tego funduszu.

Dane zaprezentowane w materiale pochodzą z serwisu Bloomberg, chyba, że wskazano inaczej.

**W nadchodzących miesiącach życzymy Państwu udanych inwestycji!
Zespół Pekao TFI**

Szczegółowe dane dotyczące wyników inwestycyjnych funduszy/subfunduszy Pekao znajdują Państwo w tabelach podsumowujących stopy zwrotu za poszczególne okresy, prezentowanych w pierwszej części niniejszego materiału. Dane odnoszą się do przeszłości i nie stanowią pewnego wskaźnika na przyszłość.

RYNKI

31 stycznia 2024

Materiał reklamowy. Inwestowanie wiąże się z ryzykiem. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnych zapoznaj się z prospektem informacyjnym funduszu i Dokumentem zawierającym kluczowe informacje.


**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 Megatrendy


**Fundusz parasolowy
Pekao Strategie Funduszowe SFIO – subfundusze:**

- Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny
- Pekao Strategii Globalnej
- Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny
- Pekao Kompas

■ **Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO**

**Fundusz parasolowy
Pekao Funduszy Globalnych SFIO – subfundusze:**

- Pekao Spokojna Inwestycja
- Pekao Obligacji Samorządowych
- Pekao Dochodu USD
- Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych
- Pekao Dłużny Aktywny
- Pekao Obligacji Strategicznych
- Pekao Obligacji i Dochodu
- Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego
- Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu
- Pekao Surowców i Energii
- Pekao Akcji Dywidendowych
- Pekao Ekologiczny
- Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych
- Pekao Akcji Rynków Wschodzących


**Fundusz parasolowy
Pekao Walutowy FIO – subfundusze:**

- Pekao Obligacji Europejskich Plus
- Pekao Obligacji Dolarowych Plus
- Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego
- Pekao Akcji Europejskich
- Pekao Akcji Amerykańskich

Prospekty informacyjne funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. zawierające szczegółowy opis czynników ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne fundusze/subfundusze i zwięzły opis praw uczestników, jak również: tabelę opłat, sprawozdania finansowe funduszy/subfunduszy, dokumenty zawierające kluczowe informacje oraz informacje dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego dostępne są w jęz. polskim u podmiotów prowadzących dystrybucję oraz w Internecie na stronie www.pekaotfi.pl w zakładce Dokumenty. Lista prowadzących dystrybucję dostępna jest na www.pekaotfi.pl

Inwestycja 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. 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. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym materiale, wyrażają wyłącznie opinie ich autora.

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. 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. Koszt poniesiony w walucie obcej oraz przychód, będące podstawą ustalenia podatku, wyliczane są w walucie polskiej. Rentowność inwestycji w ujęciu walutowym może być niższa od faktycznej zmiany wartości aktywów netto wyrażonej w walucie, ze względu na potrącenie kwoty podatku. W odniesieniu do kosztów płaconych w USD/EURO, koszty mogą wzrosnąć lub zmniejszyć się w wyniku wahań kursów walutowych.


Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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.

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. Informacje na temat połączeń, przekształceń oraz zmian nazw funduszy i subfunduszy znajdują się na www.pekaoTFI.pl.

Subfundusze Pekao Konserwatywny, Pekao Konserwatywny Plus, Pekao Spokojna Inwestycja, Pekao Obligacji Samorządowych, Pekao Obligacji Strategicznych, Pekao Obligacji i Dochodu, Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu, Pekao Surowców i Energii, Pekao Kompas, Pekao Obligacji Dolarowych Plus, 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 Bazowy 15 Dywidendowy, Pekao Stabilnego Wzrostu, Pekao Zrównoważony, Pekao Dynamicznych Spółek, Pekao Akcji – Aktywna Selekcja, Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych, Pekao Dłużny Aktywny, Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego, Pekao Ekologiczny, Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych, Pekao Akcji Rynków Wschodzących, Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny, Pekao Strategii Globalnej, Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny, Pekao Obligacji Europejskich Plus, Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego, Pekao Akcji Europejskich, Pekao Akcji Amerykańskich, Pekao Akcji Dywidendowych, Pekao Dochodu USD, 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 Bazowy 15 Dywidendowy do 85%, Pekao Zrównoważony do 100%, Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2 do 100%, Pekao Obligacji Samorządowych do 100%, Pekao Dochodu USD 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 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 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 2035, 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 Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych 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 Rynek Amerykańskiego, Pekao Akcji Europejskich, Pekao Kompas, Pekao Obligacji Strategicznych, Pekao Strategii Globalnej, Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny, Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny, Pekao Obligacji i Dochodu, Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego, Pekao Dochodu USD, Pekao Akcji Dywidendowych, Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu, Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych, Pekao Akcji Rynków Wschodzących, 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 Dywidendowych, 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 Akcji Amerykańskich, Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego, Pekao Akcji Europejskich, Pekao Kompas, Pekao Ekologiczny 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, 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.

