

A man in a dark suit is seen from behind, standing on a balcony with a metal railing. He is looking out over a city skyline, likely New York City, with the Empire State Building prominent on the right. The image is overlaid with a semi-transparent blue grid and white financial charts, including a candlestick chart and a line graph with a dashed trend line. The word "Rynki" is written in large, white, sans-serif font across the center of the image.

# Rynki

**Materiał dla Uczestników  
Funduszy Pekao**

stan na 28.02.2018 r.



**Pekao TFI**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

# RYNKI

28 lutego 2018

## Gotówkowe / Pieniężne

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2018 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Gotówkowy	PLN		17.12.2009	PLPPTFI00394	0,49%	0,24%	0,65%	1,39%	2,48%	4,90%	10,02%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						
Pekao Pieniężny	PLN	A	17.09.2001	PLPPTFI00014	0,50%	0,25%	0,62%	1,49%	2,65%	4,81%	10,06%
Pekao Pieniężny	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00014	0,50%	0,25%	0,62%	1,49%	2,65%	4,81%	
Pekao Pieniężny	PLN	I	11.09.2002	PLPPTFI00014	0,50%	0,25%	0,62%	1,49%	2,65%	4,81%	10,06%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					0,51%	0,25%	0,68%	1,45%	2,88%	5,39%	12,29%
Pekao Pieniężny Plus	PLN	A	11.09.2013	PLPPTFI00527	0,64%	0,27%	0,73%	1,75%	2,98%	5,33%	
Pekao Pieniężny Plus	PLN	E	11.09.2013	PLPPTFI00527	0,64%	0,27%	0,73%	1,75%	2,98%	5,33%	
Pekao Pieniężny Plus	PLN	I	11.09.2013	PLPPTFI00527	0,63%	0,27%	0,72%	1,73%	3,15%	5,99%	
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						

## Obligacyjne

Nazwa funduszu / subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2018 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Obligacji Plus	PLN	A	13.06.1995	PLPPTFI00055	0,54%	0,50%	0,87%	1,41%	4,21%	4,29%	11,00%
Pekao Obligacji Plus	PLN	E	11.09.2002	PLPPTFI00055	0,54%	0,50%	0,87%	1,41%	4,21%	4,29%	11,00%
Pekao Obligacji Plus	PLN	I	11.09.2002	PLPPTFI00055	0,54%	0,50%	0,87%	1,41%	4,21%	4,29%	11,00%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					0,48%	0,47%	0,82%	1,06%	3,15%	2,24%	13,25%
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	PLN	A	02.05.2002	PLPPTFI00113	-2,61%	1,49%	-4,40%	-5,03%	-14,61%	-4,79%	11,28%
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	PLN	I	01.03.2004	PLPPTFI00113	-2,61%	1,49%	-4,40%	-5,03%	-14,61%	-4,79%	11,28%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	USD	A	01.08.2002	PLPPTFI00113	-0,84%	-1,08%	-0,64%	-0,50%	1,83%	2,98%	3,08%
Pekao Obligacji Dolarowych Plus	USD	I	02.03.2004	PLPPTFI00113	-0,84%	-1,08%	-0,64%	-0,50%	1,83%	2,98%	3,08%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						
Pekao Obligacji Europejskich Plus	PLN	A	06.06.2003	PLPPTFI00139	-0,41%	0,14%	-1,52%	-2,92%	-5,31%	-2,86%	2,83%
Pekao Obligacji Europejskich Plus	PLN	I	01.03.2004	PLPPTFI00139	-0,41%	0,14%	-1,52%	-2,92%	-5,31%	-2,86%	2,83%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						
Pekao Obligacji Europejskich Plus	EUR	A	06.06.2003	PLPPTFI00139	-0,57%	-0,57%	-0,86%	-1,04%	-2,16%	-3,52%	2,26%
Pekao Obligacji Europejskich Plus	EUR	I	01.03.2004	PLPPTFI00139	-0,57%	-0,57%	-0,86%	-1,04%	-2,16%	-3,52%	2,26%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						
Pekao Obligacji Strategicznych	PLN		23.10.2007	PLPPTFI00311	-0,75%	-1,07%	-0,70%	-0,43%	1,15%	6,34%	14,25%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					-0,78%	-0,68%	-0,88%	-0,49%	1,18%	6,23%	17,20%
Pekao Obligacji i Dochodu	PLN		09.07.2014	PLPPTFI00543	-0,34%	-1,10%	-0,26%	0,60%	2,10%	12,44%	
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					-0,78%	-0,68%	-0,88%	-0,49%	1,18%	6,23%	17,20%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	PLN	A	01.04.2010	PLPPTFI00410	0,49%	0,46%	0,69%	1,28%	3,69%	4,70%	15,11%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	PLN	E	01.04.2010	PLPPTFI00410	0,49%	0,46%	0,69%	1,28%	3,69%	4,70%	15,11%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	PLN	I	01.04.2010	PLPPTFI00410	0,49%	0,46%	0,69%	1,28%	3,69%	4,70%	15,11%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					0,47%	0,44%	0,83%	1,36%	3,76%	4,06%	14,91%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	PLN	A	04.07.2012	PLPPTFI00493	0,50%	0,50%	0,83%	1,42%	3,75%	4,74%	17,37%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	PLN	E	04.07.2012	PLPPTFI00493	0,50%	0,50%	0,83%	1,42%	3,75%	4,74%	17,37%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	PLN	I	04.07.2012	PLPPTFI00493	0,57%	0,49%	0,90%	1,64%	4,04%	5,64%	19,17%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					0,47%	0,44%	0,83%	1,36%	3,76%	4,06%	14,91%

## Stabilnego Wzrostu

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2018 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Stabilnego Wzrostu	PLN	A	16.09.1996	PLPPTFI00071	-1,02%	-1,77%	-0,22%	-1,69%	3,37%	1,71%	6,01%
Pekao Stabilnego Wzrostu	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00071	-1,02%	-1,77%	-0,22%	-1,69%	3,37%	1,71%	6,01%
Pekao Stabilnego Wzrostu	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00071	-0,90%	-1,71%	-0,03%	-1,32%	4,15%	4,03%	10,07%
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					-0,42%	-1,42%	0,25%	-0,95%	1,92%	3,26%	12,80%
Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny	PLN		16.09.2015	PLPPTFI00584	0,09%	-0,88%	0,63%	2,84%	3,98%		
Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*					Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej						

# RYNKI

28 lutego 2018

## Stabilnego Wzrostu

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2018 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Stabilnego Inwestowania	PLN	A	22.06.2012	PLPPTFI00501	-0,65%	-1,38%	0,91%	-1,38%	1,50%	-1,38%	7,71%
Pekao Stabilnego Inwestowania	PLN	E	22.06.2012	PLPPTFI00501	-0,65%	-1,38%	0,91%	-1,38%	1,50%	-1,38%	7,71%
Pekao Stabilnego Inwestowania	PLN	I	22.06.2012	PLPPTFI00501	-0,46%	-1,23%	1,26%	-0,77%	2,55%	2,14%	14,18%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>-0,42%</b>	<b>-1,42%</b>	<b>0,25%</b>	<b>-0,95%</b>	<b>1,92%</b>	<b>3,26%</b>	<b>12,80%</b>
Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego	PLN		20.11.2013	PLPPTFI00535	-1,17%	-2,07%	-1,00%	0,94%	2,07%	5,62%	
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej</b>						
Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego	PLN		12.01.2015	PLPPTFI00550	-0,09%	-1,63%	0,09%	2,23%	4,46%	13,34%	
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej</b>						
Pekao Dochodu USD	PLN		11.05.2016	PLPPTFI00592	-2,37%	1,79%	-4,02%	-4,32%	-14,18%		
Pekao Dochodu USD	USD		11.05.2016	PLPPTFI00592	-0,37%	-0,75%	0,00%	0,38%	2,31%		
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej</b>						

## Zrównoważone

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2018 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Zrównoważony	PLN	A	28.07.1992	PLPPTFI00063	-2,14%	-3,72%	-0,77%	-3,32%	3,25%	0,28%	5,06%
Pekao Zrównoważony	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00063	-1,97%	-3,64%	-0,52%	-2,83%	4,29%	3,34%	10,45%
Pekao Zrównoważony	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00063	-1,90%	-3,60%	-0,40%	-2,59%	4,81%	4,89%	13,24%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>-0,81%</b>	<b>-2,89%</b>	<b>0,13%</b>	<b>-1,73%</b>	<b>3,67%</b>	<b>6,05%</b>	<b>13,77%</b>
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	PLN	A	25.07.2005	PLPPTFI00212	-1,94%	-0,08%	-3,31%	-0,20%	-11,54%	-0,25%	36,98%
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	PLN	E	25.07.2005	PLPPTFI00212	-1,94%	-0,08%	-3,31%	-0,20%	-11,54%	-0,25%	36,98%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>-0,14%</b>	<b>-1,36%</b>	<b>-0,05%</b>	<b>1,54%</b>	<b>0,70%</b>	<b>5,71%</b>	<b>20,59%</b>
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	USD	A	25.07.2005	PLPPTFI00212	-0,13%	-2,67%	0,54%	4,55%	5,50%	7,86%	26,91%
Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	USD	I	25.07.2005	PLPPTFI00212	nie dotyczy						
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>USD</b>				<b>Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej</b>						
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	PLN		05.05.2006	PLPPTFI00238	1,35%	-3,59%	2,23%	4,56%	16,53%	15,18%	29,53%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej</b>						
Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku	PLN		03.07.2006	PLPPTFI00253	0,95%	-2,47%	1,98%	4,87%	13,03%	16,44%	30,17%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej</b>						
Pekao Alternatywny - Globalnego Dochodu	PLN		11.02.2015	PLPPTFI00568	-1,78%	-2,69%	-1,23%	0,67%	2,95%	4,59%	
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej</b>						
Pekao Strategii Globalnej	PLN		17.10.2008	PLPPTFI00360	-0,05%	-1,26%	0,87%	3,81%	4,20%	5,77%	27,32%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej</b>						

## Akcyjne

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2018 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Akcji Polskich	PLN	A	18.12.1995	PLPPTFI00089	-3,03%	-5,58%	-1,39%	-4,65%	2,95%	-1,81%	2,64%
Pekao Akcji Polskich	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00089	-2,87%	-5,52%	-1,15%	-4,16%	4,02%	1,18%	7,92%
Pekao Akcji Polskich	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00089	-2,78%	-5,48%	-1,03%	-3,93%	4,50%	2,71%	10,60%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>-2,52%</b>	<b>-5,40%</b>	<b>-0,80%</b>	<b>-5,10%</b>	<b>0,75%</b>	<b>8,02%</b>	<b>21,05%</b>
Pekao Akcji Amerykańskich	PLN	A	08.06.2000	PLPPTFI00121	-0,87%	-1,06%	-2,31%	3,06%	-7,76%	5,09%	59,04%
Pekao Akcji Amerykańskich	PLN	E	08.04.2002	PLPPTFI00121	-0,79%	-1,03%	-2,19%	3,32%	-7,30%	6,69%	63,07%
Pekao Akcji Amerykańskich	PLN	I	08.04.2002	PLPPTFI00121	-0,70%	-0,98%	-2,08%	3,58%	-6,83%	8,30%	67,19%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>-0,13%</b>	<b>-2,98%</b>	<b>0,78%</b>	<b>6,58%</b>	<b>5,08%</b>	<b>13,36%</b>	<b>57,97%</b>
Pekao Akcji Amerykańskich	USD	A	10.10.2003	PLPPTFI00121	0,95%	-3,59%	1,56%	8,00%	10,01%	13,68%	47,35%
Pekao Akcji Amerykańskich	USD	I	10.10.2003	PLPPTFI00121	1,09%	-3,52%	1,79%	8,52%	11,10%	17,13%	54,89%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>USD</b>				<b>Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej</b>						
Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny	PLN		08.02.2017	PLPPTFI00600	0,28%	-3,29%	1,68%	7,08%	8,36%		
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>0,91%</b>	<b>-2,39%</b>	<b>1,43%</b>	<b>5,19%</b>	<b>9,60%</b>	<b>17,96%</b>	<b>52,44%</b>

# RYNKI

28 lutego 2018

## Akcyjne

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2018 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Dynamicznych Spółek	PLN	A	20.01.2012	PLPPTFI00485	-1,87%	-4,79%	0,39%	-4,30%	-3,62%	12,53%	47,23%
Pekao Dynamicznych Spółek	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00484	-1,87%	-4,79%	0,39%	-4,30%	-3,62%	12,53%	
Pekao Dynamicznych Spółek	PLN	I	20.01.2012	PLPPTFI00485	-1,62%	-4,67%	0,74%	-3,66%	-2,37%	16,87%	56,75%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>-1,50%</b>	<b>-4,33%</b>	<b>0,30%</b>	<b>-4,55%</b>	<b>-3,95%</b>	<b>18,23%</b>	<b>49,41%</b>
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	PLN	A	23.12.2010	PLPPTFI00436	-3,32%	-5,79%	-0,98%	-4,08%	5,43%	1,28%	13,44%
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00435	-3,32%	-5,79%	-0,98%	-4,08%	5,43%	1,28%	
Pekao Akcji - Aktywna Selekcja	PLN	I	23.11.2010	PLPPTFI00436	nie dotyczy						
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>-2,52%</b>	<b>-5,40%</b>	<b>-0,80%</b>	<b>-5,10%</b>	<b>0,75%</b>	<b>8,02%</b>	<b>21,05%</b>
Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	PLN	A	25.07.2005	PLPPTFI00204	-2,90%	-5,48%	-0,93%	-4,72%	-3,52%	12,63%	43,05%
Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	PLN	E	01.12.2014	PLPPTFI00203	-2,90%	-5,48%	-0,93%	-4,72%	-3,52%	12,63%	
Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	PLN	I	25.07.2005	PLPPTFI00204	-2,80%	-5,45%	-0,61%	-4,10%	-2,13%	17,78%	54,24%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>-1,50%</b>	<b>-4,33%</b>	<b>0,30%</b>	<b>-4,55%</b>	<b>-3,95%</b>	<b>18,23%</b>	<b>49,41%</b>
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	PLN		02.03.2007	PLPPTFI00303	4,69%	-4,62%	5,90%	5,90%	22,01%	18,85%	1,98%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>2,32%</b>	<b>-2,81%</b>	<b>4,41%</b>	<b>5,37%</b>	<b>11,80%</b>	<b>9,17%</b>	<b>10,12%</b>
Pekao Akcji Małych i Śred. Spółek R. Rozwiniętych	PLN		10.04.2007	PLPPTFI00295	-2,00%	-4,14%	-1,29%	3,54%	5,32%	3,37%	49,27%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>0,91%</b>	<b>-2,39%</b>	<b>1,43%</b>	<b>5,19%</b>	<b>9,60%</b>	<b>17,96%</b>	<b>52,44%</b>
Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	PLN		05.06.2007	PLPPTFI00287	3,16%	-4,43%	4,77%	9,48%	26,86%	22,90%	39,22%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>1,00%</b>	<b>-3,81%</b>	<b>2,64%</b>	<b>6,27%</b>	<b>16,59%</b>	<b>18,38%</b>	<b>39,74%</b>
Pekao Akcji Europejskich	PLN	A	29.04.2004	PLPPTFI00147	-1,97%	-3,14%	-2,51%	-0,42%	0,33%	-2,55%	31,49%
Pekao Akcji Europejskich	PLN	I	29.04.2004	PLPPTFI00147	-1,79%	-3,07%	-2,28%	0,07%	1,34%	0,44%	38,21%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>-0,67%</b>	<b>-2,63%</b>	<b>-0,56%</b>	<b>2,86%</b>	<b>7,40%</b>	<b>5,83%</b>	<b>37,85%</b>
Pekao Akcji Europejskich	EUR	A	29.04.2004	PLPPTFI00147	-2,15%	-3,83%	-1,91%	1,55%	3,60%	-3,20%	30,79%
Pekao Akcji Europejskich	EUR	I	29.04.2004	PLPPTFI00147	-1,99%	-3,77%	-1,64%	2,08%	4,64%	-0,29%	37,43%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>EUR</b>				<b>Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej</b>						

## z Ochroną Kapitału

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2018 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Zmiennej Alokacji	PLN		22.04.2009	PLPPTFI00378	0,39%	0,16%	0,39%	0,71%	2,49%	-2,00%	3,41%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej</b>						
Pekao Zmiennej Alok. Rynku Amerykańskiego	PLN		13.01.2012	PLPPTFI00477	0,38%	0,00%	0,46%	1,00%	2,58%	3,07%	19,74%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej</b>						

## Surowcowe

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2018 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Surowców i Energii	PLN		15.07.2008	PLPPTFI00345	-1,69%	-2,02%	-0,34%	3,00%	-6,57%	-14,77%	-29,93%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej</b>						

## Absolutnej Stopy Zwrotu

Nazwa subfunduszu	Waluta	Kat. j.u.	Pierwsza wycena	ISIN	w 2018 r.	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	1 rok	3 lata	5 lat
Pekao Elastycznego Inwestowania	PLN		25.08.2011	PLPPTFI00469	0,91%	-1,53%	1,66%	2,52%	6,72%	5,71%	10,39%
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>-0,28%</b>	<b>-1,99%</b>	<b>0,16%</b>	<b>1,44%</b>	<b>3,36%</b>	<b>0,71%</b>	<b>18,24%</b>
Pekao Alternatywny - Absolutnej Stopy Zwrotu	PLN		15.06.2015	PLPPTFI00576	0,75%	-0,73%	1,12%	1,98%	3,35%		
<b>Średnia rynkowa w danej kategorii funduszy*</b>	<b>PLN</b>				<b>Subfundusz nie posiada zdefiniowanej grupy konkurencyjnej</b>						

\* 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 dziennej stóp zwrotu funduszy przypisanych do grupy, którą reprezentuje benchmark.

Komentarz został przygotowany 13.03.2018 roku.

*W lutym 2018 r. nastąpiła zmiana nazwy „Pioneer Pekao TFI S.A.” na „Pekao TFI S.A.”, jak również zmieniły się nazwy funduszy i subfunduszy w taki sposób, że występujący w nich człon „Pioneer” został zastąpiony wyrazem „Pekao”.*

**Stare przysłowie "Idzie luty, podkuj buty" nie zawiodło. Miniony miesiąc przyniósł nie tylko siarczyste mrozy, ale i mocną korektę na rynkach akcji. Z jej skutkami borykamy się do dziś. Tym razem czynnikiem sprawczym, który zainicjował spadki, była publikacja danych dotyczących wzrostu wynagrodzeń w gospodarce amerykańskiej. Inwestorzy przestraszyli się związanego z tym potencjalnie szybszego wzrostu inflacji oraz zaostrzenia polityki monetarnej amerykańskiej Rezerwy Federalnej (Fed). W tej sytuacji wzrosły także obawy, że częstotliwość tegorocznych i przyszłorocznych podwyżek stóp procentowych w USA może się okazać większa lub szybsza niż zakładano. To wszystko wywołało przecenę na amerykańskim rynku długu, a jej efektem była wyprzedaż na tamtejszym rynku akcji. Dalej wszystko przebiegało klasycznie. Korekta w Stanach Zjednoczonych wywołała na całym świecie spadki notowań poszczególnych indeksów akcji, średnio o 5%-10% w zależności od konkretnego rynku.**

Niezależnie od lutowej korekty najważniejsze w nadchodzących miesiącach pozostają jednak komunikaty głównych banków centralnych. Wśród nich z pewnością kluczowe będą decyzje amerykańskiej Rezerwy Federalnej, ze względu na wagę i wpływ tamtejszego rynku na gospodarkę światową. Na razie perspektywy dla gospodarki USA są dobre. Liczba nowych miejsc pracy rośnie, umiarkowanie rosną także wynagrodzenia i inflacja. To wszystko zwiększa prawdopodobieństwo, że zmiana stóp procentowych w tym kraju nie nastąpi gwałtownie i będzie rozłożona w czasie. Szansa, że Fed już w marcu dokona pierwszej (a w cyklu zapoczątkowanym pod koniec 2015 roku – szóstej) z zapowiedzianych na ten rok podwyżek stóp znacząco wzrosła i obecnie wynosi 89%. W tym kontekście wcale nie jest wykluczone, że korzystając z dobrej koniunktury gospodarki amerykańskiej, a także przeciwdziałając możliwym efektom luźnej polityki fiskalnej prezydenta Trumpa (obniżenie podatków dla firm i zwiększenie deficytu w USA), Fed może się pokusić o więcej podwyżek stóp w tym roku. Na razie jednak nie jest to wiodący scenariusz dalszego rozwoju wydarzeń.

Drugim istotnym tematem pozostają konsekwencje ostatnich decyzji prezydenta Trumpa w kwestii wprowadzenia ceł na import stali i aluminium. Wprowadzenie tych ceł, co wielokrotnie podkreślaliśmy w ubiegłorocznych publikacjach, może wywołać działania odwetowe ze strony innych państw, np. strefy euro czy Chin, co mogłoby ograniczyć skalę handlu międzynarodowego i spowolnić tempo wzrostu gospodarki światowej. Stąd już byłby tylko krok do (wyczekiwanej przez niektórych) recesji, a co za tym idzie – bessy na światowych rynkach akcji.

W Europie sytuacja nadal pozostaje dobra, choć momentum, rozumiane jako trwający trend wzrostowy, pozostaje wyraźnie słabsze. W IV kwartale gospodarka strefy euro rozwijała się w relatywnie szybkim tempie 2,7% w ujęciu rok do roku (r/r) i 0,6% w ujęciu kwartalnym (k/k) (powyżej średniego potencjału). Tym niemniej wskaźniki wyprzedzające PMI dla poszczególnych gospodarek europejskich okazały się w lutym słabsze od oczekiwań analityków. Na przełomie lutego i marca głównym tematem pozostawały wybory parlamentarne we Włoszech, choć ostatecznie nie przyniosły one żadnych kluczowych rozstrzygnięć. Włoska scena polityczna, pomimo wyklarowania się trzech dominujących frakcji (populistycznego Ruchu Pięciu Gwiazd, koalicji partii centroprawicowych i rządzącej Partii Demokratycznej), nadal pozostaje rozdrobniona. I to na tyle, że uniemożliwia stworzenie skutecznej w działaniach koalicji rządowej, co w konsekwencji może oznaczać dalsze miesiące i lata bez odpowiednich reform, które byłyby w stanie poprawić stan tamtejszej gospodarki.

Dane o styczniowej produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej potwierdzają dobrą kondycję gospodarki polskiej. Mamy zatem do czynienia z ożywieniem, co pozytywnie wpływa na prognozy analityków. Wzrost produkcji przemysłowej o 8,6% r/r czy sprzedaży detalicznej o 8,2% na początku roku stanowi kontynuację przyspieszenia, które obserwowaliśmy w drugiej połowie roku 2017, zwłaszcza w IV kwartale (5,1%), i wskazuje, że trend ten prawdopodobnie będzie utrzymywał się na podobnym lub nie niższym poziomie. Tym razem, poza silnym popytem konsumpcyjnym, koniem pociągowym powinny być inwestycje, gdzie potencjał do dalszej poprawy pozostaje wysoki.

Dynamiczny wzrost polskiej gospodarki przy umiarkowanym wzroście inflacji wpływa na mocno „gołębią” postawę Rady Polityki Pieniężnej, która komunikuje, że przy obecnych uwarunkowaniach rynkowych nie zamierza zmieniać stóp procentowych w 2018, 2019, a być może nawet 2020 roku. Niezależnie od tych zapowiedzi analitycy pozostają jednak bardziej zdystansowani w swoich opiniach, a pierwszych podwyżek stóp oczekują na przełomie pierwszego i drugiego kwartału 2019 roku. Obecny spadek inflacji (1,9% w styczniu) traktują jako krótkotrwały epizod i spodziewają się jej wzrostu, głównie za sprawą rosnących kosztów pracy, będących efektem wzmocnionej presji płacowej oraz silnego popytu ze strony gospodarstw domowych.

Lutowe spadki postrzegamy wyłącznie w kategoriach korekty, nie zmiany trendu. Jak ta sytuacja dalej będzie wpływać na rynek długu skarbowego i korporacyjnego, zależy w głównej mierze od polityki monetarnej Fed. Jednak pozytywną przesłanką jest to, że najprawdopodobniej zmiany stóp procentowych nie będą gwałtowne. Przynajmniej do momentu, dopóki inne dane z amerykańskiej gospodarki, np. wskaźnik inflacji czy wynagrodzenia, nie dadzą impulsu do zmiany dotychczasowego nastawienia członków Fed.



## RYNKI

28 lutego 2018

Na razie nic na to nie wskazuje, gdyż wzrost gospodarki USA odbywa się przy umiarkowanie rosnących płacach i bez większego wpływu na wskaźnik inflacji. Przewidujemy, że ostatecznie inflacja bazowa w Stanach Zjednoczonych wzrośnie powyżej 2%. Dopiero ta sytuacja zmusi Fed do podniesienia stóp procentowych do poziomów uznawanych przez rynek za restrykcyjne. Jednak nastąpi to raczej w 2019 roku.

W sytuacji dużej zmienności panującej na rynku zawsze dobrym rozwiązaniem pozostaje odpowiednia dywersyfikacja portfela. Przy czym nie należy zapominać o gamie produktów, które – ze względu na stosowaną strategię inwestycyjną – są zaliczane do tzw. rozwiązań bezpiecznych. Dla przykładu oferowany przez nas w tej kategorii subfundusz Pekao Gotówkowy zyskał w minionym miesiącu 0,24%, a od początku roku 0,49%. Również „bezpieczny” Pekao Pieniężny w tym samym czasie zyskał odpowiednio 0,25% i 0,50%, a Pekao Pieniężny Plus: 0,27% i 0,64%.

**Szczegółowe dane dotyczące wyników inwestycyjnych funduszy/subfunduszy Pekao znajdują Państwo w tabelach podsumowujących stopy zwrotu za poszczególne okresy, prezentowanych w pierwszej części niniejszego materiału.**

## RYNKI

28 lutego 2018

**Fundusz parasolowy  
Pekao FIO – subfundusze:**

- Pekao Pieniężny
- Pekao Pieniężny Plus
- Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2
- Pekao Obligacji Plus
- Pekao Stabilnego Inwestowania
- Pekao Stabilnego Wzrostu
- Pekao Zrównoważony
- Pekao Dynamicznych Spółek
- Pekao Akcji – Aktywna Selekcja
- Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego
- Pekao Akcji Polskich

**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 Elastycznego Inwestowania
- 
- Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO**

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

- Pekao Gotówkowy
- 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 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, jak również: tabelę opłat, sprawozdania finansowe funduszy, kluczowe informacje dla inwestorów oraz informacje dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego dostępne są u podmiotów prowadzących dystrybucję oraz w Internecie na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl). Lista prowadzących dystrybucję dostępna jest na [www.pekaotfi.pl](http://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 Pieniężny do 100%, Pekao Pieniężny Plus do 100%, Pekao Stabilnego Wzrostu do 85%, Pekao Stabilnego Inwestowania do 85%, Pekao Zrównoważony do 100%, Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2 do 100% oraz funduszu Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO do 100%. Aktywa subfunduszy Pekao Gotówkowy, Pekao Zmiennej Alokacji, Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego, Pekao Elastycznego Inwestowania mogą być lokowane do 100% wartości w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa RP lub NBP. Ze względu na skład portfela inwestycyjnego subfunduszy (możliwy znaczny udział instrumentów finansowych o charakterze udziałowym) Pekao Akcji Polskich, 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 Obligacji Europejskich, wartość netto ich aktywów może charakteryzować się dużą zmiennością. Znaczna część aktywów subfunduszy 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 Elastycznego Inwestowania, Pekao Obligacji Strategicznych, Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego, 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 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 Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu 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 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.

Informacje na temat dokonanych połączeń, przekształceń oraz zmian nazw funduszy inwestycyjnych znajdują się na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl). Niniejszy materiał został sporządzony w celu informacyjnym oraz reklamowym. Nie należy go traktować jako oferty funduszy inwestycyjnych lub towarzysząca funduszy inwestycyjnych w rozumieniu przepisów kodeksu cywilnego (tj. z dnia 9 lutego 2017 r., Dz.U. z 2017 r. poz. 459), 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 (tj. z dnia 15 września 2017 r., Dz.U. z 2017 r. poz. 1768), a także nie jest formą świadczenia pomocy prawnej. 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. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym materiale wyrażają wyłącznie opinię ich autorów. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej zalecane jest zapoznanie się z prospektem informacyjnym odpowiedniego funduszu, kluczowymi informacjami dla inwestorów oraz informacjami dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego. Niniejszy materiał jest przeznaczony wyłącznie do własnego użytku. Powielanie, publikowanie bądź rozpowszechnianie w jakikolwiek inny sposób jego całości lub części bez zgody Pekao TFI S.A. jest zabronione. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikiem inwestycyjnym funduszu/subfunduszu i jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz, a także od wysokości pobranych opłat manipulacyjnych, które obniżają wartość inwestycji, kategorii jednostek uczestnictwa oraz obowiązków podatkowych obciążających uczestnika, w szczególności wysokości podatku od dochodów kapitałowych. Wyniki prezentowane w materiale nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej ani podatków obciążających uczestnika. Historyczne wyniki inwestycyjne funduszy inwestycyjnych nie są gwarancją osiągnięcia podobnych w przyszłości. Żaden fundusz inwestycyjny nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnictwo w funduszach inwestycyjnych Pekao wiąże się z opłatami manipulacyjnymi oraz opłatami za zarządzanie, których wysokość jest podana w prospektach informacyjnych i tabelach opłat. Wskazane opłaty obniżają stopę zwrotu z inwestycji. Zasady ustalania i pobierania opłat zawiera prospekt informacyjny. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej jest uzależniona od wysokości dokonywanej wpłaty oraz salda wszystkich kont Uczestnika w funduszach objętych prawem akumulacji wpłat zgodnie z prospektem i statutem danego funduszu.

**UWAGA! Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem wynikającym z wahań cen na rynkach, zmian wysokości stóp procentowych, kursów walut itp. Uczestnik funduszu inwestycyjnego powinien mieć świadomość możliwości osiągnięcia zysku, ale również poniesienia straty. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej zalecane jest zapoznanie się z prospektem informacyjnym odpowiedniego funduszu, kluczowymi informacjami dla inwestorów oraz informacjami dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego.**

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, 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.

**Pekao TFI**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych