

**Informacja
o zmianach danych objętych prospektem informacyjnym
dokonanych w dniu 20 października 2018 roku**

Działając na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2013, poz. 673 ze zm.) Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. informuje o dokonaniu w dniu 20 października 2018 roku następujących zmian w treści prospektu informacyjnego **Pekao Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** („Fundusz”):

- 1) **Na stronie tytułowej prospektu informacyjnego Funduszu** w informacji o dacie sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu datę: „5 października 2018 r.” zastępuje się datą: „20 października 2018 r.”
- 2) **W Rozdziale III Część A pkt 21.6.2.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„21.6.2. Instrumenty finansowe o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku bez wbudowanych instrumentów pochodnych wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem (w uzasadnionych przypadkach) odpisów aktualizujących wartość.”
- 3) **W Rozdziale III Część A w pkt 22. dotychczasowe oświadczenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych** zastępuje się nowym następującym oświadczeniem:

”



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z WYKONANIA USŁUGI ATESTACYJNEJ

Dla Zarządu Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy niezależną usługę atestacyjną, dającą wystarczającą pewność, której przedmiotem było wyrażenie opinii w zakresie:

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Rozdziale III Część A, pkt. 21 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 8 marca 2007 r. („Prospekt Informacyjny Funduszu”), przyjętych przez Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Zarząd”) dla każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach Pekao Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”):

1. Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2,
2. Pekao Stabilnego Inwestowania,
3. Pekao Dynamicznych Spółek,
4. Pekao Akcji – Aktywna Selekcja,
5. Pekao Pieniężny,
6. Pekao Pieniężny Plus,
7. Pekao Obligacji Plus,
8. Pekao Stabilnego Wzrostu,
9. Pekao Zrównoważony,
10. Pekao Akcji Polskich,
11. Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego,
12. Pekao Dochodu,
13. Pekao Dochodu Plus,
14. Pekao Wzrostu i Dochodu,
15. Pekao Wzrostu,
16. Pekao Wzrostu Plus;

(„Subfundusze”) z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative („KPMG International”), podmiotem prawa szwajcarskiego. Wszelkie prawa zastrzeżone. Wydrukowano w Polsce.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., a Polish limited liability partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative („KPMG International”), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Poland.

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS 0906339376
NIP 527-26-15 362
REGON 142078130

inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859), zwanych dalej „przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych”), a także

- zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy, zawartą w rozdziałach III i IV Statutu Funduszu oraz w następujących punktach Prospektu Informacyjnego Funduszu:
 1. Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2 – Rozdział III Część B, pkt. 2.1,
 2. Pekao Stabilnego Inwestowania – Rozdział III Część B, pkt. 3.1,
 3. Pekao Dynamicznych Spółek – Rozdział III Część B, pkt. 4.1,
 4. Pekao Akcji – Aktywna Selekcja – Rozdział III Część B, pkt. 5.1,
 5. Pekao Pieniężny – Rozdział III Część B, pkt. 6.1,
 6. Pekao Pieniężny Plus – Rozdział III Część B, pkt. 7.1,
 7. Pekao Obligacji Plus – Rozdział III Część B, pkt. 8.1,
 8. Pekao Stabilnego Wzrostu – Rozdział III Część B, pkt. 9.1,
 9. Pekao Zrównoważony – Rozdział III Część B, pkt. 10.1,
 10. Pekao Akcji Polskich – Rozdział III Część B, pkt. 12.1,
 11. Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego – Rozdział III Część B, pkt. 13.1,
 12. Pekao Dochodu – Rozdział III Część B, pkt. 14.1,
 13. Pekao Dochodu Plus – Rozdział III Część B, pkt. 15.1,
 14. Pekao Wzrostu i Dochodu – Rozdział III Część B, pkt. 16.1,
 15. Pekao Wzrostu – Rozdział III Część B, pkt. 17.1,
 16. Pekao Wzrostu Plus – Rozdział III Część B, pkt. 18.1.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy zgodnych z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy. Zarząd jest odpowiedzialny także za przyjęcie polityki inwestycyjnej dla każdego z Subfunduszy.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) „*Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy*”

historycznych informacji finansowych”, przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 4 lipca 2017 r. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne i kompletne oraz metody wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, w oparciu o przyjęte kryteria. Wystarczająca pewność to mniej niż absolutna pewność.

Jako firma stosujemy przyjęty uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 r. jako krajowy standard kontroli jakości „*Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 (IAASB) Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych*”, który wymaga od nas wdrożenia i utrzymywania kompleksowego systemu kontroli jakości z udokumentowaną polityką i procedurami dotyczącymi zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z „*Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (IFAC)*” przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, jak również inne wymogi niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Przeprowadzone procedury

Wybór procedur zależy od naszego osądu, w tym od naszej oceny ryzyka wystąpienia, wskutek oszustw lub błędów, istotnego zniekształcenia dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Przeprowadzone przez nas procedury obejmowały również ocenę, czy zagadnienie będące przedmiotem usługi jest odpowiednie, a przyjęte kryteria stosowne do danych okoliczności.

Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy opisane w Statucie Funduszu polityki inwestycyjne Subfunduszy były przestrzegane.

Przeprowadzona przez nas ocena metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy została dokonana na dzień wydania niniejszego oświadczenia. Nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizację niniejszego oświadczenia w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów, które zostaną wprowadzone po tym dniu.



Określenie kryteriów

Ocenę zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o polityki inwestycyjne Subfunduszy.

Opinia

Podstawę sformułowania naszej opinii stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego nasza opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

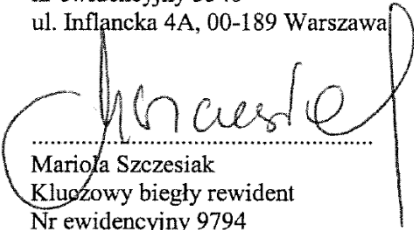
Naszym zdaniem, opisane w rozdziale III Część A, pkt. 21 Prospektu Informacyjnego Funduszu:

- metody i zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz
- zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne i kompletne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi dla Subfunduszy.

Ograniczenie stosowania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 1355).

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa


.....
Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

20 października 2018 r.

- 4) **W Rozdziale III Część B pkt 2.1.2.2.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„2.1.2.2. Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt. 2.1.1.1.

- a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
- c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

- 5) **W Rozdziale III Część B punkty od 6.1.1. do 6.1.2.** dotyczące Subfunduszu **Pekao Pieniężny** kolejno otrzymują nowe następujące brzmienie:

6.1.1. Główne kategorie lokat i ich dywersyfikacja, informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu

6.1.1.1. Aktywa Pekao Pieniężnego są lokowane przede wszystkim w:

- 1) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
- 2) depozyty bankowe.

6.1.1.2. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

6.1.1.3. Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

6.1.1.4. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) całość aktywów Subfunduszu może być inwestowana łącznie w lokaty, o których mowa pkt 6.1.1.1. powyżej, w tym w instrumenty finansowe nabyte w związku z zawarciem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
- 2) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt 6.1.1.1. – pkt 6.1.1.3. powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu,
- 3) do limitu, o którym mowa w ppkt 2) powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 6.1.1.3. powyżej.

6.1.1.5. Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 1 rok.

6.1.1.6. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

6.1.1.7. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

6.1.1.8. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Pieniężnego w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

6.1.1.9. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Pekao Pieniężny głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu
Nie dotyczy.

6.1.2. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

6.1.2.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach

instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

- 6.1.2.2. W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

- 6) **W Rozdziale III Część B punkty od 7.1.1. do 7.1.2. dotyczące Subfunduszu Pekao Pieniężny Plus** kolejno otrzymują nowe następujące brzmienie:

„7.1.1. Główne kategorie lokat i ich dywersyfikacja, informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu

7.1.1.1. Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w następujące instrumenty finansowe o charakterze dłużnym spełniające warunki z art. 93 i 93a Ustawy:

- 1) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym oraz
- 2) depozyty bankowe

7.1.1.2. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

7.1.1.3. Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

7.1.1.4. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) całość aktywów Subfunduszu może być inwestowana łącznie w lokaty, o których mowa pkt 7.1.1.1. powyżej, w tym w instrumenty finansowe nabyte w związku z zawarciem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
- 2) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt 7.1.1.1. – pkt 7.1.1.3. powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Subfunduszu,
- 3) do limitu, o którym mowa w ppkt 2) powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 7.1.1.3 powyżej.

7.1.1.5. Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 1,5 roku.

7.1.1.6. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

7.1.1.7. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

7.1.1.8. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Pieniężnego w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

7.1.1.9. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Pekao Pieniężny Plus głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu
Nie dotyczy.

7.1.2. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

7.1.2.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

- 7.1.2.2. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

7) **W Rozdziale VI po treści pkt 1.1. dodaje się pkt 1.2. w brzmieniu:**

„1.2. Opłaty, prowizje lub świadczenia niepieniężne przyjmowane lub przekazywane w ramach działalności zarządzania Funduszem przez Towarzystwo:

1.2.1. przekazywane na rzecz podmiotów, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

- a) Podmioty, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, otrzymują od Towarzystwa lub Funduszy wynagrodzenie, które kalkulowane jest w oparciu o opłaty manipulacyjne lub inne opłaty związane z uczestnictwem w Funduszu.
- b) Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa mogą otrzymywać od Towarzystwa również świadczenie pieniężne inne niż wynagrodzenie, o którym mowa w pkt a).
- c) Towarzystwo może przekazywać podmiotom pośredniczącym w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa również świadczenia niepieniężne, w szczególności obejmujące szkolenia pracowników tych podmiotów, materiały dydaktyczne oraz systemy informatyczne.
- d) Świadczenia pieniężne oraz świadczenia niepieniężne, o których mowa w pkt a), b) oraz c), przekazywane są z tytułu pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa lub mają na celu poprawę jakości świadczonych usług, lub są niezbędne dla wykonywania tej usługi.

1.2.2. przyjmowane lub przekazywane w ramach działalności zarządzania Funduszem przez Towarzystwo na rzecz podmiotów innych niż wskazanych w pkt. 1.2.1.

Towarzystwo może przekazywać opłaty, prowizje, świadczenia niepieniężne lub przyjmować świadczenia niepieniężne od podmiotów innych niż wymienione w pkt. 1.2.1. Ww. świadczenia pieniężne oraz świadczenia niepieniężne są niezbędne dla wykonywania tej działalności lub mogą być przyjmowane w celu poprawienia jakości działalności wykonywanej przez Towarzystwo na rzecz Uczestnika, w szczególności w formie szkoleń, analiz inwestycyjnych, materiałów dydaktycznych oraz systemów informatycznych.

1.2.3. Na wniosek Uczestnika lub osoby zainteresowanej uczestnictwem w Funduszu Towarzystwo przekazuje dalsze szczegóły dotyczące opłat, prowizji lub świadczeń niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych w celu poprawienia jakości działalności wykonywanej przez Towarzystwo na rzecz Uczestnika, zgodnie z art. 48 Ustawy.”

8) **W Rozdziale VII pkt 2. w treści statutu Pekao Funduszu Inwestycyjnego Otwartego dokonuje się następujących zmian:**

I. Pkt I.17. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„I.17. Ilekroć w Statucie jest mowa o:

- I.17.1. Agencje Transferowym – należy przez to rozumieć spółkę, której powierzono prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu obejmującego Subrejstry Uczestników i wykonywanie na rzecz Funduszu oraz Subfunduszy obsługi rachunkowo-księgowej, jak również prowadzenie rozliczeń pieniężnych na bankowych rachunkach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;
- I.17.2. Aktywach Funduszu – należy przez to rozumieć mienie Funduszu obejmujące Aktywa wszystkich Subfunduszy;
- I.17.3. Aktywach Subfunduszu - należy przez to rozumieć mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, inne środki pieniężne Subfunduszu, prawa nabyte na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw;

- I.17.4. Biegłym Rewidencie – należy przez to rozumieć wyspecjalizowaną firmę audytorską, która na podstawie umowy z Funduszem pełni funkcję biegłego rewidenta Funduszu, odpowiedzialnego za badanie ksiąg i sprawozdań finansowych Funduszu oraz Subfunduszy;
- I.17.5. Depozytariuszu – należy przez to rozumieć bank, wykonujący w stosunku do Funduszu obowiązki depozytariusza określone Ustawą oraz wynikające z umowy o Wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu;
- I.17.6. Dniu Roboczym – należy przez to rozumieć każdy dzień tygodnia poza sobotą oraz dniami ustawowo wolnymi od pracy;
- I.17.7. Dniu Wyceny – należy przez to rozumieć każdy dzień, w którym odbywają się sesje na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna.
- I.17.8. Funduszach Pekao – należy przez to rozumieć fundusze inwestycyjne otwarte i specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo;
- I.17.9. Instrumentach Finansowych o charakterze dłużnym – należy przez to rozumieć:
- a) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego,
 - b) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
 - c) obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą,
 - d) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
 - e) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - f) instrumenty pochodne których cena zależy od ceny jednego lub wielu instrumentów finansowych, o których mowa w lit a) – e) powyżej;
- I.17.10. Jednostce Uczestnictwa – należy przez to rozumieć tytuł prawny określający uprawnienia Uczestnika związane z udziałem w Subfunduszu i reprezentujący prawa majątkowe Uczestnika. Każdy z Subfunduszy zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii.
- I.17.11. KDPW – należy przez to rozumieć Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna;
- I.17.12. Duration – należy przez to rozumieć średni czas do wykupu danego instrumentu finansowego o charakterze dłużnym obliczony jako średnia ważona poszczególnych terminów przepływów gotówkowych wynikających z posiadania tego instrumentu, przy czym wagami są udziały wartości obecnej tych przepływów gotówki, w stosunku do wartości obecnej tego instrumentu;
- I.17.13. duration zmodyfikowane – szacunkowa względna zmiana wartości rynkowej instrumentu o charakterze dłużnym w relacji do jego wartości rynkowej instrumentu lub wartości nominalnej (dla instrumentów pochodnych) w reakcji na zmianę poziomu rynkowych stóp procentowych;
- I.17.14. Prospekcie Informacyjnym – należy przez to rozumieć prospekt informacyjny Funduszu;
- I.17.15. Prowadzącym Dystrybucję – należy przez to rozumieć Fundusz, Towarzystwo, jak również podmioty uprawnione na podstawie umowy z Funduszem do występowania w imieniu i na rzecz Funduszu w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy oraz odbierania innych oświadczeń związanych z uczestnictwem w tych Subfunduszach;
- I.17.16. Rejestrze Uczestników – należy przez to rozumieć prowadzoną w formie elektronicznej ewidencję danych wszystkich Uczestników;
- I.17.17. Subrejestrze Uczestników – należy przez to rozumieć wydzieloną w ramach Rejestru Uczestników ewidencję danych Uczestników danego Subfunduszu;
- I.17.18. Uczestniku – należy przez to rozumieć osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w Subrejestrze Uczestników są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

I.17.19. Rynkach – należy przez to rozumieć następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Państwo Członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska:

- NYSE, NYSE Arca, NYSE MKT, NYSE Liffe, ArcaEdge – działających w ramach NYSE Euronext;
- The NASDAQ Stock Market – działającego w ramach NASDAQ OMX Group;
- Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, New York Mercantile Exchange – działających w ramach CME Group;
- Toronto Stock Exchange, Montreal Exchange – działających w ramach TMX Group;
- Borsa Istanbul, Tokyo Stock Exchange, Korea Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, Oslo Stock Exchange, Australian Securities Exchange, New Zealand Stock Exchange, SIX Swiss Exchange.

I.17.20. Wartości Aktywów Netto Funduszu – należy przez to rozumieć wartość Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszoną o zobowiązania Funduszu. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy;

I.17.21. Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – należy przez to rozumieć wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszoną o zobowiązania wynikające z tego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;

I.17.22. Instrumentach Rynku Pieniężnego – należy przez to rozumieć instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy.

I.17.23. Zgromadzeniu Uczestników – należy przez to rozumieć zgromadzenie uczestników, o którym mowa w art. 87a-87f Ustawy.”

II. Pkt III.2.9. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.2.9. Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt.III.2.3:

- f) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- g) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
- h) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- i) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- j) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

III. Pkt III.2.22. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.2.22. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.”

IV. Pkt III.3.22. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.3.22. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,

- 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.”

V. Pkt III.4.27. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.4.27. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.”

VI. Pkt III.6. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.6. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Pieniężnego

III.6.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfundusz Pekao Pieniężny może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości aktywów oraz osiąganie dochodu z lokowania aktywów.”

III.6.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego określonego w pkt III.6.1.

III.6.3. Aktywa Subfunduszu Pekao Pieniężnego są lokowane przede wszystkim w:

- 1) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
- 2) depozyty bankowe.

III.6.4. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

III.6.5. Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

III.6.6. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 4) całość aktywów Subfunduszu może być inwestowana łącznie w lokaty, o których mowa pkt III.6.3. ppkt. 1) - 2), w tym w instrumenty finansowe nabyte w związku z zawarciem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
- 5) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt III.6.3. – pkt III.6.5., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu,
- 6) do limitu, o którym mowa w ppkt 2) powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt III.6.5.

III.6.7. Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 1 rok.

III.6.8. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

III.6.9. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

III.6.10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Pieniężnego w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

III.6.11. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego, w tym odsetki oraz dywidendy powiększają wartość aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Pieniężnego.

III.6.12. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu Pekao Pieniężnym.

III.6.13. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

III.6.14. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
- c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiająca efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

III.6.15. Z zastrzeżeniem pkt III.6.16. oraz pkt III.6.24. – III.6.30. i pkt III.6.34., Aktywa Subfunduszu Pekao Pieniężnego mogą być lokowane wyłącznie w:

III.6.15.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,

III.6.15.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt III.6.15.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów,

III.6.15.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt III.6.17.

III.6.15.4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt III.6.15.1. i pkt III.6.15.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

- a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
- b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
- c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
- d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - ---- publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;

III.6.15.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt III.6.15.1., pkt III.6.15.2. i pkt III.6.15.4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego.

III.6.16. Aktywa Subfunduszu Pekao Pieniężnego mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

III.6.17. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Pieniężnego mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.

III.6.18. Z zastrzeżeniem postanowień pkt III.6.31. - III.6.33. oraz art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

III.6.19. Limit, o którym mowa w pkt III.6.18. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego.

III.6.20. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III.6.21. W przypadku, o którym mowa w pkt III.6.20., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.6.20.

III.6.22. Subfundusz Pekao Pieniężny stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.

III.6.23. Część Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego może być utrzymywana na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań tego Subfunduszu Pekao Pieniężnego.

III.6.24. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

III.6.24.1. takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, z zastrzeżeniem pkt III.6.25. oraz

III.6.24.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu Pekao Pieniężnego,
- b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu Pekao Pieniężnego,
- c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań danego Subfunduszu Pekao Pieniężnego;

III.6.24.3. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego określonym w niniejszym statucie.

III.6.25. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartniera oraz ryzyka przedzoliczeniowego.

III.6.26. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego.

III.6.27. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,

- 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.

III.6.28. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.6.27., zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Pieniężny obarczone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.

III.6.29. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:

III.6.29.1. może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;

III.6.29.2. nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

III.6.29.3. ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

III.6.30. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w pkt III.6.29.

III.6.31. Do 100% aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

III.6.32. Do 100% aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w pkt III.6.31.

III.6.33. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmiot określony w pkt III.6.31., depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 100% wartości aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego.

III.6.34. Aktywa Subfunduszu Pekao Pieniężnego mogą być lokowane w:

III.6.34.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

III.6.34.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

III.6.34.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

- a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
- b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
- c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w pkt III.6.6 i w pkt III.6.7.,
- d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania."

VII. Pkt III.7. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.7. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Pieniężny Plus

- III.7.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfundusz Pekao Pieniężny Plus może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości aktywów oraz osiąganie dochodu z lokowania aktywów.
- III.7.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus określonego w pkt III.7.1.
- III.7.3. Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w następujące instrumenty finansowe o charakterze dłużnym spełniające warunki z art. 93 i 93a Ustawy:
- 3) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym oraz
 - 4) depozyty bankowe
- III.7.4. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
- III.7.5. Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.7.6. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
- 4) całość aktywów Subfunduszu może być inwestowana łącznie w lokaty, o których mowa pkt III.7.3. ppkt. 1) - 2), w tym w instrumenty finansowe nabyte w związku z zawarciem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
 - 5) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt III.7.3. – pkt III.7.5., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) do limitu, o którym mowa w ppkt 2) powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt III.7.5.
- III.7.7. Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 1,5 roku.
- III.7.8. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- III.7.9. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- III.7.10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Pieniężnego w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- III.7.11. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus, w tym odsetki oraz dywidendy powiększają wartość aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus.
- III.7.12. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu Pekao Pieniężnym Plus.
- III.7.13. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- III.7.14. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- f) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - g) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - h) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - i) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - j) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.
- III.7.15. Z zastrzeżeniem pkt III.7.16. oraz pkt III.7.24. – III.7.30. i pkt III.7.34., Aktywa Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus mogą być lokowane wyłącznie w:

- III.7.15.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska:
- NYSE, NYSE Arca, NYSE MKT, NYSE Liffe, ArcaEdge – 16ziałającego w ramach NYSE Euronext;
 - The NASDAQ Stock Market – 16ziałającego w ramach NASDAQ OMX Group;
 - Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, New York Mercantile Exchange – działających w ramach CME Group;
 - Toronto Stock Exchange, Montreal Exchange – działających w ramach TMX Group;
 - Borsa Istanbul, Tokyo Stock Exchange; Korea Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, Oslo Stock Exchange, Australian Securities Exchange, New Zealand Stock Exchange, SIX Swiss Exchange.
- III.7.15.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt III.7.15.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów,
- III.7.15.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt III.7.17.
- III.7.15.4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt III.7.15.1. i pkt III.7.15.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
- a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
 - d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
- III.7.10.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt III.7.15.1., pkt III.7.15.2. i pkt III.7.15.4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus.
- III.7.16. Aktywa Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
- III.7.17. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.
- III.7.18. Z zastrzeżeniem postanowień pkt III.7.31. – III.7.33. oraz art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.7.19. Limit, o którym mowa w pkt III.7.18. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów

- Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus.
- III.7.20. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- III.7.21. W przypadku, o którym mowa w pkt III.7.20., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.7.20.
- III.7.22. Subfundusz Pekao Pieniężny Plus stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- III.7.23. Część Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus może być utrzymywana na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań tego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus.
- III.7.24. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie wskazanych w punkcie III.7.15.1, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
- III.7.24.1. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus,
 - b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań danego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus;
- III.7.24.2. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus określonym w niniejszym statucie.
- III.7.25. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartniera oraz ryzyka przedrozczeniowego.
- III.7.26. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus.
- III.7.27. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.
- III.7.28. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.7.27., zawierane są w szczególności w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus obarczone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.
- III.7.29. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:

- III.7.29.1. może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
- III.7.29.2. nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
- III.7.29.3. ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- III.7.30. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w pkt III.7.24.
- III.7.31. Do 100% aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
- III.7.32. Do 100% aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w pkt III.7.31.
- III.7.33. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmiot określony w pkt III.7.31., depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 100% wartości aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus.
- III.7.34. Aktywa Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus mogą być lokowane w:
- III.7.34.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- III.7.34.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- III.7.34.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- b) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarżają je na żądanie uczestnika,
 - c) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - d) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w pkt III.7.6 i w pkt III.7.7.
 - e) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.”

VIII. Pkt III.8. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.8. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Obligacji Plus

III.8.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Obligacji Plus jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfundusz Pekao Obligacji Plus może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości Aktywów oraz osiąganie dochodu z lokowania Aktywów.

III.8.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus określonego w pkt III.8.1.

III.8.3. Aktywa Subfunduszu Pekao Obligacji Plus są lokowane przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe.

III.8.4. Udział lokat innych niż w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe nie będzie wynosić więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus.

III.8.5. Udział innych lokat niż: instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub denominowane w złotych polskich, nie może przekroczyć 33% Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus.

III.8.6. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Obligacji Plus.

III.8.7. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu Pekao Obligacji Plus.

III.8.8. Polityka inwestycyjna Subfunduszu Pekao Obligacji Plus, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.

III.8.9. Proces inwestycyjny będzie oparty na prognozach wskaźników makroekonomicznych, prognozach kierunku zmian rynkowych stóp procentowych oraz poziomie przyszłej inflacji. Dobór papierów wierzycielskich dokonywany będzie przez pryzmat następującego ryzyka inwestycyjnego: ryzyka stopy procentowej, ryzyka płynności danego instrumentu finansowego oraz ryzyka związanego z wypłacalnością emitentów tych papierów. Istotne znaczenie będzie miała także charakterystyka lokat w kontekście ich bezpieczeństwa i dochodowości przewyższającej spodziewaną wielkość inflacji.

III.8.10. Z zastrzeżeniem pkt III.8.11. oraz pkt III.8.19. – III.8.25. i pkt III.8.29., Aktywa Subfunduszu Pekao Obligacji Plus mogą być lokowane wyłącznie w:

III.8.10.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,

III.8.10.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt III.8.10.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

III.8.10.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt III.8.12.

III.8.10.4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt III.8.10.1. i pkt III.8.10.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub

d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

- jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
- publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
- należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
- zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;

III.8.10.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt III.8.10.1., pkt III.8.10.2. i pkt III.8.10.4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus.

III.8.11. Aktywa Subfunduszu Pekao Obligacji Plus mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

III.8.12. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Obligacji Plus mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.

III.8.13. Z zastrzeżeniem postanowień pkt III.8.26. – III.8.28. oraz art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

III.8.14. Limit, o którym mowa w pkt III.8.13. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus.

III.8.15. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III.8.16. W przypadku, o którym mowa w pkt III.8.15., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.8.15.

III.8.17. Subfundusz Pekao Obligacji Plus stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.

III.8.18. Część Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus może być utrzymywana na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Obligacji Plus.

III.8.19. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

III.8.19.1. takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, z zastrzeżeniem pkt III.8.20. oraz

III.8.19.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Obligacji Plus lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu Pekao Obligacji Plus,
- b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus,
- c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Obligacji Plus;

III.8.19.3. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Obligacji Plus określonym w niniejszym statucie.

III.8.20. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartniera oraz ryzyka przedzoliczeniowego.

III.8.21. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Obligacji Plus, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Obligacji Plus.

III.8.22. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Obligacji Plus, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.

III.8.23. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.8.22., zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Obligacji Plus, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej

strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Obligacji Plus obarczone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.

III.8.24. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:

- III.8.24.1. może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
- III.8.24.2. nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
- III.8.24.3. ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

III.8.25. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w pkt III.8.24.

III.8.26. Do 100% aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

III.8.27. Do 100% aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w pkt III.8.26.

III.8.28. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmiot określony w pkt III.8.26., depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 100% wartości aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus.

III.8.29. Aktywa Subfunduszu Pekao Obligacji Plus mogą być lokowane w:

- III.8.29.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- III.8.29.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- III.8.29.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w pkt III.8.3 – III.8.5.,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

III.8.30. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

III.8.31. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Obligacji Plus w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

III.8.32. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

III.8.33. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

IX. Pkt III.9. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.9. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu

III.9.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat, przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka, przez inwestowanie w papiery wartościowe, w tym głównie w dłużne papiery wartościowe i akcje.

III.9.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu określonego w pkt III.9.1.

III.9.3. Z zastrzeżeniem pkt III.9.4. oraz pkt III.9.5., Aktywa Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu są lokowane w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe.

III.9.4. Lokaty 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 akcyjne, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne) jak również te jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów w akcje, nie będą przekraczać 40% Aktywów Pekao Stabilnego Wzrostu.

III.9.5. Całkowita wartość lokat, innych niż określone w pkt III.9.3. i pkt III.9.4. nie będzie wyższa niż 10% Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu.

III.9.6. Udział lokat innych niż: w instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub denominowane w złotych polskich nie może przekroczyć 33% Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu.

III.9.7. Proporcja między lokatami Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu w akcje i dłużne papiery wartościowe będzie uzależniona od decyzji podejmowanych przez Subfundusz Pekao Stabilnego Wzrostu. Proporcje między wyżej wymienionymi rodzajami lokat będą ustanawiane na podstawie analiz dokonanych przez Subfundusz Pekao Stabilnego Wzrostu. Podstawowymi czynnikami branżowymi pod uwagę przy ustalaniu procentowego udziału akcji i dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji oraz ocena kształtowania rentowności dłużnych papierów wartościowych.

III.9.8. Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służącej podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji do portfela uwzględniane będą m.in. analiza sprawozdań finansowych spółek, prognozy finansowe, ocena kadry zarządzającej, ocena pozycji rynkowej i perspektyw rozwoju spółek, poziom cen oraz ryzyko płynności poszczególnych akcji. Przy ocenie kształtowania rentowności dłużnych papierów wartościowych służącej podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów do portfela Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu uwzględniane będą m.in. bieżący i prognozowany poziom stóp procentowych, bieżący i prognozowany poziom inflacji, ryzyko płynności.

III.9.9. Z zastrzeżeniem pkt III.9.10. oraz pkt III.9.18. – III.9.24. i pkt III.9.28., Aktywa Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu mogą być lokowane wyłącznie w:

- III.9.9.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,
- III.9.9.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt III.9.9.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- III.9.9.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt III.9.11.
- III.9.9.4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt III.9.9.1. i pkt III.9.9.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

- c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
- d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;

III.9.9.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt III.9.9.1., pkt III.9.9.2. i pkt III.9.9.4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyc 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu.

III.9.10. Aktywa Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

III.9.11. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.

III.9.12. Z zastrzeżeniem postanowień pkt III.9.25. – III.9.27. oraz art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

III.9.13. Limit, o którym mowa w pkt III.9.12. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu.

III.9.14. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III.9.15. W przypadku, o którym mowa w pkt III.9.14., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.9.14.

III.9.16. Subfundusz Pekao Stabilnego Wzrostu stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.

III.9.17. Część Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu może być utrzymywana na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu.

III.9.18. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

III.9.18.1. takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, z zastrzeżeniem pkt III.9.19. oraz

III.9.18.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu,
- b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Pekao Stabilnego Wzrostu lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu,
- c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu;

III.9.18.3. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu określonym w niniejszym statucie.

III.9.19. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartniera oraz ryzyka przedzliczeniowego.

III.9.20. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu.

III.9.21. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.

III.9.22. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.9.21., zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu obarczone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.

III.9.23. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:

- III.9.23.1. może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
- III.9.23.2. nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
- III.9.23.3. ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

III.9.24. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w pkt III.9.23.

III.9.25. Do 85% aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

III.9.26. Do 85% aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w pkt III.9.25.

III.9.27. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmiot określony w pkt III.9.25., depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 85% wartości aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu.

III.9.28. Aktywa Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu mogą być lokowane w:

- III.9.28.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- III.9.28.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- III.9.28.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarżają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują

ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w pkt III.9.3 - III.9.6.,

- d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

III.9.29. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

III.9.30. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

III.9.31. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

III.9.32. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu."

X. Pkt III.10. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.10. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Zrównoważonego

III.10.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Zrównoważonego jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując założony cel inwestycyjny Subfundusz Pekao Zrównoważony może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości Aktywów oraz osiąganie dochodu z lokowania Aktywów.

III.10.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego określonego w pkt III.10.1.

III.10.3. Z zastrzeżeniem pkt III.10.4 oraz pkt III.10.5., Aktywa Subfunduszu Pekao Zrównoważonego są lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe.

III.10.4. Lokaty 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 jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów w akcje, nie będą przekraczać 70% Aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego.

III.10.5. Całkowita wartość lokat, innych niż określone w pkt III.10.3. i pkt III.10.4. nie będzie wyższa niż 10% Aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego.

III.10.6. Udział lokat innych niż: w instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub denominowane w złotych polskich nie może przekroczyć 33% Aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego.

III.10.7. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Zrównoważonego.

III.10.8. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu Pekao Zrównoważonym.

III.10.9. Polityka inwestycyjna Subfunduszu Pekao Zrównoważonego, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.

III.10.10. Udział procentowy akcji i wierzytelności papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu Pekao Zrównoważonego będzie ulegał zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat. Podstawowymi czynnikami branżowymi pod uwagę przy ocenie potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat są: obecny i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych i inflacji, tempo wzrostu gospodarczego, dynamika wzrostu zysków spółek giełdowych i wskaźniki wyceny rynkowej spółek.

III.10.11. Przy doborze akcji do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek o solidnych fundamentach finansowych, jednocześnie niedocenianych przez innych inwestorów, które roszą średnio lub długoterminowy wzrost wartości. Podstawę wyboru akcji stanowią będą analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny

rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą oceny: produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.

III.10.12. Część portfela przeznaczona na inne aktywa niż akcje będzie zwykle inwestowana w wierzycielskie papiery wartościowe, w tym polskie papiery skarbowe oraz depozyty bankowe. Inwestycje funduszu w papiery wierzycielskie będą dokonywane na podstawie kalkulacji rentowności tych papierów, sporządzanej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów rynku finansowego, takich jak: poziom i kierunek zmian stopy procentowej, kształt krzywej dochodowości i poziom inflacji. Zarządzający Subfunduszem Pekao Zrównoważonym dobierając papiery wierzycielskie do portfela inwestycyjnego będzie zwracał szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycją w dany papier takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności papierów, a w przypadku nieskarbowych papierów wartościowych na ryzyko wypłacalności emitenta.

III.10.13. Z zastrzeżeniem pkt III.10.14. oraz pkt III.10.22. – III.10.28. i pkt III.10.32., Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

- III.10.13.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,
- III.10.13.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt III.10.13.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- III.10.13.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt III.10.15.
- III.10.13.4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt III.10.13.1. i pkt III.10.13.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
 - d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
- III.10.13.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt III.10.13.1., pkt III.10.13.2. i pkt III.10.13.4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego.

III.10.14. Aktywa Subfunduszu Pekao Zrównoważonego mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

III.10.15. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Zrównoważonego mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.

III.10.16. Z zastrzeżeniem postanowień pkt III.10.29. - III.10.31. oraz art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

III.10.17. Limit, o którym mowa w pkt III.10.16. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego.

III.10.18. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III.10.19. W przypadku, o którym mowa w pkt III.10.18., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.10.18.

III.10.20. Subfundusz Pekao Zrównoważony stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.

III.10.21. Część Aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego może być utrzymywana na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Zrównoważonego.

III.10.22. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

III.10.22.1. takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, z zastrzeżeniem pkt III.10.23. oraz

III.10.22.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Zrównoważonego lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu Pekao Zrównoważonego,

b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Zrównoważonego;

III.10.22.3. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Zrównoważonego określonym w niniejszym statucie.

III.10.23. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartniera oraz ryzyka przedroliczeniowego.

III.10.24. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Zrównoważonego, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Zrównoważonego.

III.10.25. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Zrównoważonego, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,

2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,

3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.

III.10.26. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.10.25., zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Zrównoważony obarczone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.

III.10.27. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:

- III.10.27.1. może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
- III.10.27.2. nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
- III.10.27.3. ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

III.10.28. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w pkt III.10.27.

III.10.29. Do 100% aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

III.10.30. Do 100% aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w pkt III.10.29.

III.10.31. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmiot określony w pkt III.10.29., depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 100% wartości aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego.

III.10.32. Aktywa Subfunduszu Pekao Zrównoważonego mogą być lokowane w:

- III.10.32.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- III.10.32.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- III.10.32.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w pkt III.10.3 - III.10.6.,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

III.10.33. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

III.10.34. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Zrównoważonego w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

III.10.35. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

III.10.36. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

XI. Pkt III.12. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.12. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Akcji Polskich

III.12.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Akcji Polskich jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując założony cel inwestycyjny Subfundusz Pekao Akcji Polskich może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu osiągnięcie dochodu z lokowania Aktywów.

III.12.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich określonego w pkt III.12.1.

III.12.3. Aktywa Subfunduszu Pekao Akcji Polskich 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 jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów w akcje.

III.12.4. Udział lokat innych niż instrumenty finansowe o charakterze udziałowym nie będzie wynosić więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich.

III.12.5. Udział lokat innych niż instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub denominowane w złotych polskich nie może przekroczyć 33% Aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich.

III.12.6. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Akcji Polskich.

III.12.7. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu Pekao Akcji Polskich.

III.12.8. Polityka inwestycyjna Subfunduszu Pekao Akcji Polskich, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.

III.12.9. Przy doborze akcji do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek o solidnych fundamentach finansowych, jednocześnie niedocenianych przez innych inwestorów, które rokują średnio lub długoterminowy wzrost wartości. Podstawę wyboru akcji stanowią analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące zarówno do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych obejmujących m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą oceny: produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.

III.12.10. Część portfela przeznaczona na inne aktywa niż akcje będzie zwykle inwestowana w wierzycielskie papiery wartościowe, w tym polskie papiery skarbowe oraz depozyty bankowe. Istotnym czynnikiem determinującym decyzje inwestycyjne w odniesieniu do tych rodzajów lokat będzie zachowanie płynności. Inwestycje Subfunduszu Pekao Akcji Polskich w papiery wierzycielskie będą dokonywane na podstawie kalkulacji rentowności tych papierów sporządzonej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów rynku finansowego takich jak: poziom i kierunek zmian stopy procentowej, kształt krzywej dochodowości i poziom inflacji. Zarządzający Subfunduszem Pekao Akcji Polskich dobierając papiery wierzycielskie do portfela inwestycyjnego będzie zwracał szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycją w dany papier takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności papierów, a w przypadku nieskarbowych papierów wartościowych na ryzyko wypłacalności emitenta.

III.12.11. Z zastrzeżeniem pkt III.12.12. oraz pkt III.12.20. – III.12.27., Aktywa Subfunduszu Pekao Akcji Polskich mogą być lokowane wyłącznie w:

- III.12.11.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,
- III.12.11.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt III.12.11.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- III.12.11.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt III.12.13.

- III.12.11.4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt III.12.11.1. i pkt III.12.11.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
- a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
 - d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
- III.12.11.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt III.12.11.1., pkt III.12.11.2. i pkt III.12.11.4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich.

III.12.12. Aktywa Subfunduszu Pekao Akcji Polskich mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

III.12.13. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Akcji Polskich mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.

III.12.14. Z zastrzeżeniem postanowień art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

III.12.15. Limit, o którym mowa w pkt III.12.14. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich.

III.12.16. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III.12.17. W przypadku, o którym mowa w pkt III.12.16., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.12.16.

III.12.18. Subfundusz Pekao Akcji Polskich stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.

III.12.19. Część Aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich może być utrzymywana na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Akcji Polskich.

III.12.20. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:

- III.12.20.1. takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, z zastrzeżeniem pkt III.12.21. oraz
- III.12.20.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Akcji Polskich lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich, albo papierów wartościowych

- i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu Pekao Akcji Polskich,
- b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich,
- c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Akcji Polskich;

III.12.20.3. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Akcji Polskich określonym w niniejszym statucie.

III.12.21. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartniera oraz ryzyka przedrozdliczeniowego.

III.12.22. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Akcji Polskich, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Akcji Polskich.

III.12.23. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Akcji Polskich, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.

III.12.24. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.12.23., zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Akcji Polskich, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Akcji Polskich obciążone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.

III.12.25. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:

- III.12.25.1. może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
- III.12.25.2. nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
- III.12.25.3. ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

III.12.26. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w pkt III.12.25.

III.12.27. Aktywa Subfunduszu Pekao Akcji Polskich mogą być lokowane w:

- III.12.27.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- III.12.27.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- III.12.27.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w pkt III.12.3 - III.12.5.,

- d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

III.12.28. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

III.12.29. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Akcji Polskich w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

III.12.30. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

III.12.31. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

XII. Pkt III.13. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.13. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego

III.13.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

III.13.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego określonego w pkt III.13.1.

III.13.3. Subfundusz Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego jest subfunduszem akcji. Aktywa Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego są lokowane przede wszystkim w dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej akcje spółek małej i średniej wielkości.

III.13.4. Za spółkę małej lub średniej wielkości uznana jest spółka, której kapitalizacja rynkowa jest nie większa niż kapitalizacja rynkowa spółki posiadającej największą kapitalizację rynkową spośród spółek wchodzących w skład indeksu mWIG40, publikowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

III.13.5. Spółki spełniające warunek określony w pkt III.13.4., ale wchodzące w skład indeksu WIG 20, nie będą uznawane za spółki małej i średniej wielkości.

III.13.6. Proporcjonalny udział poszczególnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego będzie uzależniony od decyzji zarządzającego podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i sytuacji na rynku papierów wartościowych i z uwzględnieniem limitów określonych w pkt III.13.8. - III.13.9.

III.13.7. (skreślony)

III.13.8. Całkowita wartość lokat Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego innych niż akcje spółek, o których mowa w pkt III.13.3. nie będzie większa niż 33% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego.

III.13.9. Całkowita wartość lokat Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego innych niż akcje spółek mających siedzibę lub prowadzących działalność lub uzyskujących większość przychodów na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, nie będzie większa niż 33% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego.

III.13.10. W przypadku inwestycji w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

III.13.11. Podstawę wyboru akcji stanowią będą analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. Zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek o ponad przeciętnym potencjale wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu.

III.13.12. Część portfela lokowana w inne aktywa niż akcje będzie zwykle inwestowana w dłużne papiery wartościowe, w tym polskie papiery skarbowe oraz depozyty bankowe. Istotnym czynnikiem determinującym decyzje inwestycyjne w odniesieniu

do tych rodzajów lokat będzie zachowanie płynności. Inwestycje Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego w dłużne papiery wartościowe będą dokonywane na podstawie kalkulacji rentowności tych papierów sporządzonej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów rynku finansowego takich jak: poziom i kierunek zmian stopy procentowej, kształt krzywej dochodowości i poziom inflacji. Zarządzający dobierając dłużne papiery wartościowe do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego będzie zwracał szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycją w dany papier wartościowy takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności papierów, a także na ryzyko wypłacalności emitenta.

III.13.13. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego na Jednostkę Uczestnictwa.

III.13.14. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego.

III.13.15. Z zastrzeżeniem pkt III.13.16. oraz pkt. III.13.24. – III.13.30., Aktywa Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego mogą być lokowane wyłącznie w:

- III.13.15.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,
- III.13.15.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt III.13.15.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- III.13.15.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt III.13.17.
- III.13.15.4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt III.13.15.1. i pkt III.13.15.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
 - d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
- III.13.15.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt III.13.15.1., pkt III.13.15.2. i pkt III.13.15.4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego.

III.13.16. Aktywa Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

III.13.17. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.

III.13.18. Z zastrzeżeniem postanowień art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

III.13.19. Limit, o którym mowa w pkt III.13.18. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego.

III.13.20. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III.13.21. W przypadku, o którym mowa w pkt III.13.20., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.13.20.

III.13.22. Subfundusz Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.

III.13.23. Część Aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego może być utrzymywana na rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego.

III.13.24. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:

III.13.24.1. takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, z zastrzeżeniem pkt III.13.25. oraz

III.13.24.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego,
- b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego,
- c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego;

III.13.24.3. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego określonym w niniejszym statucie.

III.13.25. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartniera oraz ryzyka przedroliczeniowego.

III.13.26. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego.

III.13.27. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,

- 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.

III.13.28. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.13.27., zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego obarczone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.

III.13.29. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:

- III.13.29.1. może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
- III.13.29.2. nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
- III.13.29.3. ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

III.13.30. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w pkt III.13.29.

III.13.31. Aktywa Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego mogą być lokowane w:

- III.13.31.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- III.13.31.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- III.13.31.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
- b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
- c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w pkt III.13.3 - III.13.10.,
- d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

III.13.32. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

III.13.33. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

III.13.34. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

III.13.35. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu."

XIII. Pkt III.14.22. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.14.22. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dochodu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,

- 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.”

XIV. Pkt III.15.27. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.15.27. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dochodu Plus, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.”

XV. Pkt III.16.27. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.16.27. „W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.”

XVI. Pkt III.17.27. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.17.27. „W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.”

XVII. Pkt III.18.27. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.18.27. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.”

XVIII. Pkt IV.22. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„IV.22. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.

Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa powyżej, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu obarczone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka Subfunduszu.”

Warszawa, 20 października 2018 r.