

**Informacja  
o zmianach danych objętych prospektem informacyjnym  
dokonanych w dniu 1 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 1 października 2018 roku następujących zmian w treści prospektu informacyjnego **Pekao Strategie Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** („Fundusz”):

- 1. Na stronie tytułowej prospektu informacyjnego Funduszu** w informacji o dacie sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu datę: „27 września 2018 r.” zastępuje się datą: „1 października 2018 r.”
- 2. W Rozdziale III Część A pkt 20.6.2.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
  
„**20.6.2.** 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 pkt 21.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:



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. 20 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 28 lutego 2008 r. („Prospekt Informacyjny Funduszu”), przyjętych przez Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Zarząd”) dla każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach Pekao Strategie Funduszowe Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”):
  1. Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny,
  2. Fundusze Polskie,
  3. Pekao Strategii Globalnej,
  4. Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny,
  5. Pekao Zmiennej Alokacji - Rynki Ameryki Łacińskiej,
  6. Pekao Zmiennej Alokacji Regionu Azji i Pacyfiku,
  7. Pekao Zmiennej Alokacji,
  8. Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego,
  9. Pekao Elastycznego Inwestowania;(„Subfundusze”) z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 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 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 Strategii Globalnej - dynamiczny – Rozdział III Część B, pkt. 1.1,
  2. Fundusze Polskie – Rozdział III Część B, pkt. 2.1,

3. Pekao Strategii Globalnej – Rozdział III Część B, pkt. 4.1,
4. Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny – Rozdział III Część B, pkt. 5.1,
5. Pekao Zmiennej Alokacji - Rynki Ameryki Łacińskiej – Rozdział III Część B, pkt. 6.1,
6. Pekao Zmiennej Alokacji Regionu Azji i Pacyfiku – Rozdział III Część B, pkt. 7.1,
7. Pekao Zmiennej Alokacji – Rozdział III Część B, pkt. 8.1,
8. Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego – Rozdział III Część B, pkt. 13.1,
9. Pekao Elastycznego Inwestowania – Rozdział III Część B, pkt. 16.1.

#### *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, 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. 20 Prospektu Informacyjnego Funduszu:

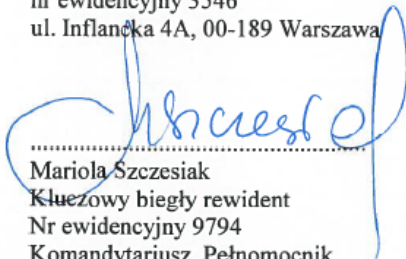
- metody i zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz
- zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne i kompletne z politykami inwestycyjnymi 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 2016 r., poz. 1896 z późniejszymi zmianami).

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

1 października 2018 r.

**4. W Rozdziale III Część B punkty od 1.1.1. do 1.1.3. dotyczące Subfunduszu Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny otrzymują nowe następujące brzmienie:**

»

**1.1.1. Główne kategorie lokat i ich dywersyfikacja**

- 1.1.1.1. Całość Aktywów Subfunduszu może być inwestowana łącznie w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym.
  - 1.1.1.2. Do **10 %** wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być lokowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym.
  - 1.1.1.3. Udział lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inne niż te, o których mowa w pkt 1.1.1.1. oraz w pkt 1.1.1.2. nie może przekroczyć **10 %** wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
  - 1.1.1.4. Do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego.
  - 1.1.1.5. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż **30 %** Aktywów Netto Subfunduszu.
  - 1.1.1.6. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu jest także lokowana w:
    - a) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
    - b) depozyty bankowe.
  - 1.1.1.7. Subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
  - 1.1.1.8. 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 tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
  - 1.1.1.9. Udział lokat innych niż lokaty, o których mowa w pkt. od 1.1.1.1. do pkt 1.1.1.8., a które mogą być przedmiotem lokat subfunduszu zgodnie z Rozdziałem IV Statutu, nie może przekroczyć **20 %** wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
  - 1.1.1.10. Do limitu, o którym mowa w pkt 1.1.1.9. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 1.1.1.8.
- 1.1.2. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa**
- Do **100%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, z zastrzeżeniem zapisów, o których mowa w pkt 1.1.1.1. oraz w pkt 1.1.1.5. powyżej.
- 1.1.3. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**
- 1.1.3.1. 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.
  - 1.1.3.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
  - 1.1.3.3. W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
    - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
    - b) osiągnięcie i przewidywane stopy zwrotu,
    - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
    - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
    - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
    - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
  - 1.1.3.4. 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."

**5. W Rozdziale III Część B pkt 1.2.1.7. dotyczący Subfunduszu Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„1.2.1.7. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu w określonych lokatach lub na określonych rynkach polega na tym, że znaczna część Aktywów Subfunduszu zostanie ulokowana w dany instrument finansowy lub na danym rynku, a w razie wystąpienia zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na tym rynku może to wpłynąć negatywnie na oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko koncentracji Aktywów Subfunduszu w określonych lokatach odgrywa również istotną rolę, gdyż większość Aktywów Subfunduszu będzie lokowana w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych bądź tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne. W związku z tym konieczne jest uwzględnienie dodatkowego ryzyka w postaci ewentualnych błędnych decyzji inwestycyjnych przy zarządzaniu funduszami, których jednostki lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ryzyka błędnej wyceny jednostek lub tytułów uczestnictwa będących przedmiotem lokat Subfunduszu.”

**6. W Rozdziale III Część B pkt 1.3. dotyczący Subfunduszu Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„1.3.

**Profil inwestora**

Subfundusz jest kierowany do inwestorów, którzy liczą na osiągnięcie ponadprzeciętnych zysków z tytułu wzrostu wartości inwestycji i jednocześnie akceptują wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego. Wysoki poziom ryzyka Subfunduszu wynika z inwestowania nawet do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o charakterze udziałowym. Z tego powodu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa może cechować się wysoką zmiennością. Subfundusz bezwzględnie nie jest polecany inwestorom nieakceptującym spadków wartości inwestycji oraz inwestorom oczekującym ponadprzeciętnego wzrostu wartości inwestycji w krótkim czasie. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 5 lat.”

**7. W Rozdziale III Część B punkty od 2.1.1. do 2.1.3. dotyczące Subfunduszu Fundusze Polskie** otrzymują nowe następujące brzmienie:

”

**2.1.1. Główne kategorie lokat i ich dywersyfikacja**

- 2.1.1.1. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.
- 2.1.1.2. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.
- 2.1.1.3. Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, inwestujących swoje aktywa zarówno w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym jak i Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym.
- 2.1.1.4. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż **30 %** Aktywów Netto Subfunduszu.
- 2.1.1.5. Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.
- 2.1.1.6. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu, do **49%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być lokowana w:
  - a) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,

- b) depozyty bankowe.
- 2.1.1.7. 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 tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 2.1.2. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa**  
Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, z zastrzeżeniem zapisów, o których mowa w pkt 2.1.1.1. oraz w pkt 2.1.1.5. powyżej.
- 2.1.3. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**
- 2.1.3.1. 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.
- 2.1.3.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
- 2.1.3.3. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa poszczególnych funduszy inwestycyjnych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  - osiągane i przewidywane stopy zwrotu,
  - poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
  - wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  - bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- 2.1.3.4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
  - 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,
  - prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
  - bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
  - płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu."

**8. W Rozdziale III Część B pkt 2.2.1.7. dotyczący Subfunduszu Fundusze Polskie otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„2.2.1.7. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu w określonych lokatach lub na określonych rynkach polega na tym, że znaczna część Aktywów Subfunduszu zostanie ulokowana w dany instrument finansowy lub na danym rynku, a w razie wystąpienia zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na tym rynku może to wpłynąć negatywnie na oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko koncentracji Aktywów Subfunduszu w określonych lokatach odgrywa istotną rolę, gdyż większość Aktywów Subfunduszu będzie lokowana w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych bądź tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne. W związku z tym konieczne jest uwzględnienie dodatkowego ryzyka w postaci ewentualnych błędnych decyzji inwestycyjnych przy zarządzaniu funduszami, których jednostki lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ryzyka błędnej wyceny jednostek lub tytułów uczestnictwa będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Ryzyko koncentracji Aktywów Subfunduszu na określonych rynkach ma również istotne znaczenie, gdyż większość Aktywów Subfunduszu będzie lokowana na rynku Rzeczypospolitej Polskiej.”



9. W Rozdziale III Część B pkt 2.3. dotyczący Subfunduszu Fundusze Polskie otrzymuje nowe następujące brzmienie:

**„2.3. Profil inwestora**

Subfundusz jest kierowany do inwestorów, którzy liczą na osiągnięcie ponadprzeciętnych zysków z tytułu wzrostu wartości inwestycji i jednocześnie akceptują wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego. Wysoki poziom ryzyka Subfunduszu wynika z inwestowania Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, inwestujących swoje aktywa m.in. w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym. Z tego powodu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa może cechować się dość wysoką zmiennością. Subfundusz bezwzględnie nie jest polecany inwestorom nieakceptującym spadków wartości inwestycji oraz inwestorom oczekującym ponadprzeciętnego wzrostu wartości inwestycji w krótkim czasie. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 5 lat.”

10. W Rozdziale III Część B punkty od 4.1.1. do 4.1.3. dotyczące Subfunduszu Pekao Strategii Globalnej otrzymują nowe następujące brzmienie:

”

**4.1.1. Główne kategorie lokat i ich dywersyfikacja**

- 4.1.1.1. Od 40% do 65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane łącznie w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym.
- 4.1.1.2. Do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym.
- 4.1.1.3. Do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym.
- 4.1.1.4. Udział lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inne niż te, o których mowa w pkt 4.1.1.1., w pkt 4.1.1.2. oraz w pkt 4.1.1.3. a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym nie może przekroczyć 10 % wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 4.1.1.5. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego.
- 4.1.1.6. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż 30 % Aktywów Netto Subfunduszu.
- 4.1.1.7. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być lokowana w:
- a) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
- b) depozyty bankowe.
- 4.1.1.8. Subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
- 4.1.1.9. 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 tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 4.1.1.10. Udział lokat innych niż lokaty, o których mowa w pkt. od 4.1.1.1. do pkt 4.1.1.9., a które mogą być przedmiotem lokat subfunduszu zgodnie z Rozdziałem IV Statutu, nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 4.1.1.11. Do limitu, o którym mowa w pkt 4.1.1.10. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 4.1.1.9.
- 4.1.2. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa**
- Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, z zastrzeżeniem zapisów, o których mowa w pkt 4.1.1.1. oraz w pkt 4.1.1.6. powyżej.
- 4.1.3. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**
- 4.1.3.1. 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.
- 4.1.3.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat
- 4.1.3.3. W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  - b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
  - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
  - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- 4.1.3.4. 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."

**11. W Rozdziale III Część B pkt 4.2.1.7. dotyczący Subfunduszu Pekao Strategii Globalnej otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„4.2.1.7. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu w określonych lokatach lub na określonych rynkach polega na tym, że znaczna część Aktywów Subfunduszu zostanie ulokowana w dany instrument finansowy lub na danym rynku, a w razie wystąpienia zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na tym rynku może to wpłynąć negatywnie na oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko koncentracji Aktywów Subfunduszu w określonych lokatach odgrywa istotną rolę, gdyż większość Aktywów Subfunduszu będzie lokowana w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych bądź tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne. W związku z tym konieczne jest uwzględnienie dodatkowego ryzyka w postaci ewentualnych błędnych decyzji inwestycyjnych przy zarządzaniu funduszami, których jednostki lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ryzyka błędnej wyceny jednostek lub tytułów uczestnictwa będących przedmiotem lokat Subfunduszu.”

**12. W Rozdziale III Część B pkt 4.3. dotyczący Subfunduszu Pekao Strategii Globalnej otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**„4.3. Profil inwestora**

Subfundusz Pekao Strategii Globalnej jest kierowany do inwestorów, którzy akceptują średni poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu wynikający z tego, że znaczna część Aktywów Subfunduszu inwestowana jest w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym. Z tego powodu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa może cechować się zmiennością na średnim poziomie. Subfundusz bezwzględnie nie jest polecany inwestorom nieakceptującym spadków wartości inwestycji oraz inwestorom oczekującym ponadprzeciętnego wzrostu wartości inwestycji w krótkim czasie. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 3 lata.”

**13. W Rozdziale III Część B punkty od 5.1.1. do 5.1.3. dotyczące Subfunduszu Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny otrzymują nowe następujące brzmienie:**

»

**5.1.1. Główne kategorie lokat i ich dywersyfikacja**

- 5.1.1.1. Od 10 do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane łącznie w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym.
- 5.1.1.2. Do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym.
- 5.1.1.3. Do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym.
- 5.1.1.4. Udział lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inne niż te, o których mowa w pkt 5.1.1.1., w pkt 5.1.1.2. oraz w pkt 5.1.1.3. a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym nie może przekroczyć 10 % wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 5.1.1.5. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego.
- 5.1.1.6. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż 30 % Aktywów Netto Subfunduszu.
- 5.1.1.7. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być lokowana w:
  - a) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
  - b) depozyty bankowe.
- 5.1.1.8. Subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
- 5.1.1.9. 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 tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 5.1.1.10. Udział lokat innych niż lokaty, o których mowa w pkt. od 5.1.1.1. do pkt 5.1.1.9., a które mogą być przedmiotem lokat subfunduszu zgodnie z Rozdziałem IV Statutu, nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 5.1.1.11. Do limitu, o którym mowa w pkt 5.1.1.10. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 5.1.1.9.

**5.1.2. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa**

Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, z zastrzeżeniem z zastrzeżeniem zapisów, o których mowa w pkt 5.1.1.1. oraz w pkt 5.1.1.6. powyżej.

**5.1.3. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**

- 5.1.3.1. 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..
- 5.1.3.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
- 5.1.3.3. W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
  - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  - b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
  - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
  - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),

- f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- 5.1.3.4. 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.”
- 14. W Rozdziale III Część B pkt 5.2.1.7. dotyczący Subfunduszu Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „5.2.1.7. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu w określonych lokatach lub na określonych rynkach polega na tym, że znaczna część Aktywów Subfunduszu zostanie ulokowana w dany instrument finansowy lub na danym rynku, a w razie wystąpienia zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na tym rynku może to wpłynąć negatywnie na oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko koncentracji Aktywów Subfunduszu w określonych lokatach odgrywa istotną rolę, gdyż większość Aktywów Subfunduszu będzie lokowana w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych bądź tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne. W związku z tym konieczne jest uwzględnienie dodatkowego ryzyka w postaci ewentualnych błędnych decyzji inwestycyjnych przy zarządzaniu funduszami, których jednostki lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ryzyka błędnej wyceny jednostek lub tytułów uczestnictwa będących przedmiotem lokat Subfunduszu.”
- 15. W Rozdziale III Część B pkt 5.3. o dotyczący Subfunduszu Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny** trzymuje nowe następujące brzmienie:
- „5.3. **Profil inwestora**  
Subfundusz Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny jest kierowany do inwestorów, którzy akceptują średni poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu wynikający z tego, że część Aktywów Subfunduszu inwestowana jest w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym. Z tego powodu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa może cechować się zmiennością na średnim poziomie. Subfundusz bezwzględnie nie jest polecany inwestorom nieakceptującym spadków wartości inwestycji oraz inwestorom oczekującym ponadprzeciętnego wzrostu wartości inwestycji w krótkim czasie. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 3 lata.”
- 16. W Rozdziale III Część B punkty od 6.1.1.3. do 6.1.1.6. dotyczące Subfunduszu Pekao Zmiennej Alokacji – Rynki Ameryki Łacińskiej** otrzymują nowe następujące brzmienie:
- „6.1.1.3. W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze udziałowym Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:
- a) fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne krajów z regionu Ameryki Łacińskiej;
  - b) fundusze ETF, których celem jest dążenie do odzwierciedlenia zachowania się (wyników) indeksów giełdowych w krajach Ameryki Łacińskiej;
- 6.1.1.4. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż waluta polska zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych wobec waluty polskiej, w tym poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, jednak ze względu na naturę tych transakcji nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie tego ryzyka.
- 6.1.1.5. W Pierwszym Okresie Rozliczeniowym lokaty, o których mowa w pkt 6.1.1.1., będą stanowić do 100% Aktywów Subfunduszu.
- 6.1.1.6. Po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego:

- a) udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt 6.1.1.2., może wynieść do 100% Aktywów Subfunduszu;
- b) udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt 6.1.1.3., nie może przekroczyć 50% Aktywów Subfunduszu;
- c) całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt 6.1.1.2. lit. b) nie może przekroczyć 10% Aktywów Subfunduszu;
- d) fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu;
- e) udział lokat w tytuły uczestnictwa funduszy ETF, o których mowa w pkt 6.1.1.3. lit. b), nie może przekroczyć 30% Aktywów Subfunduszu."

**17. W Rozdziale III Część B pkt 6.1.3.9. dotyczący Subfunduszu Pekao Zmiennej Alokacji – Rynki Ameryki Łacińskiej** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„6.1.3.9. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w pkt 6.1.1.3. lit. a) oraz w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze ETF, o których mowa w pkt 6.1.1.3. lit. b), może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
- c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
- d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
- e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
- f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa."

**18. W Rozdziale III Część B pkt 6.2.1.7. dotyczący Subfunduszu Pekao Zmiennej Alokacji – Rynki Ameryki Łacińskiej** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„6.2.1.7. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu w określonych lokatach lub na określonych rynkach polega na tym, że znaczna część Aktywów Subfunduszu zostanie ulokowana w dany instrument finansowy lub na danym rynku, a w razie wystąpienia zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na tym rynku może to wpłynąć negatywnie na oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyko koncentracji Aktywów Subfunduszu na określonych rynkach ma istotne znaczenie, gdyż do 50% Aktywów Subfunduszu może być lokowana w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne krajów z regionu Ameryki Łacińskiej a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze ETF, których celem jest dążenie do odzwierciedlenia zachowania się (wyników) indeksów giełdowych w krajach Ameryki Łacińskiej."

**19. W Rozdziale III Część B punkty od 7.1.1.3. do 7.1.1.6. dotyczące Subfunduszu Pekao Zmiennej Alokacji Regionu Azji i Pacyfiku** otrzymują nowe następujące brzmienie:

„7.1.1.3. W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze udziałowym Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne krajów z regionu Azji i Pacyfiku.

7.1.1.4. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż waluta polska zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych wobec waluty polskiej, w tym poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, jednak ze względu na naturę tych transakcji nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie tego ryzyka.

7.1.1.5. W Pierwszym Okresie Rozliczeniowym lokaty, o których mowa w pkt 7.1.1.1., będą stanowić do 100% Aktywów Subfunduszu.

7.1.1.6. Po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego:

- a) udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt 7.1.1.2., może wynieść do 100% Aktywów Subfunduszu;
- b) udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt 7.1.1.3., nie może przekroczyć 50% Aktywów Subfunduszu;
- c) całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt 7.1.1.2. lit. b) nie może przekroczyć 10% Aktywów Subfunduszu;
- d) fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu."

**20. W Rozdziale III Część B pkt 7.1.3.9. dotyczący Subfunduszu Pekao Zmiennej Alokacji Regionu Azji i Pacyfiku otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„7.1.3.9. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w pkt 7.1.1.3. może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
- c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
- d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
- e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
- f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa."

**21. W Rozdziale III Część B pkt 7.2.1.7. dotyczący Subfunduszu Pekao Zmiennej Alokacji Regionu Azji i Pacyfiku otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„7.2.1.7. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu w określonych lokatach lub na określonych rynkach polega na tym, że znaczna część Aktywów Subfunduszu zostanie ulokowana w dany instrument finansowy lub na danym rynku, a w razie wystąpienia zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na tym rynku może to wpłynąć negatywnie na oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyko koncentracji Aktywów Subfunduszu na określonych rynkach ma istotne znaczenie, gdyż do 50% Aktywów Subfunduszu może być lokowana w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne krajów z regionu Azji i Pacyfiku."

**22. W Rozdziale III Część B punkty od 13.1.1.4. do 13.1.1.7. dotyczące Subfunduszu Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego otrzymują nowe następujące brzmienie:**

„

13.1.1.1. W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze udziałowym Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej.

13.1.1.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż waluta polska zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych wobec waluty polskiej, w tym poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, jednak ze względu na naturę tych transakcji nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie tego ryzyka.

13.1.1.3. W Pierwszym Okresie Rozliczeniowym lokaty, o których mowa w pkt 13.1.1.1., będą stanowić do 100% Aktywów Subfunduszu.

13.1.1.4. Po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego:

- a) udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt 13.1.1.3., może wynieść do 100% Aktywów Subfunduszu;
- b) udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt 13.1.1.4., nie może przekroczyć 50% Aktywów Subfunduszu;

- c) całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt 13.1.1.3. lit. b) nie może przekroczyć 10% Aktywów Subfunduszu;
- d) fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu."

**23. W Rozdziale III Część B pkt 13.1.3.9. dotyczący Subfunduszu Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„13.1.3.9. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w pkt 13.1.1.4., może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
- c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
- d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
- e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
- f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa."

**24. W Rozdziale III Część B pkt 13.2.1.7. dotyczący Subfunduszu Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„13.2.1.7. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu w określonych lokatach lub na określonych rynkach polega na tym, że znaczna część Aktywów Subfunduszu zostanie ulokowana w dany instrument finansowy lub na danym rynku, a w razie wystąpienia zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na tym rynku może to wpłynąć negatywnie na oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyko koncentracji Aktywów Subfunduszu na określonych rynkach ma istotne znaczenie, gdyż do 50% Aktywów Subfunduszu może być lokowana w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej."

**25. W Rozdziale III Część B pkt 13.3. dotyczący Subfunduszu Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

**„13.3. Profil inwestora**

Subfundusz Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego jest kierowany do inwestorów, którzy zamierzają zainwestować na okres co najmniej 3,5 roku i akceptujących umiarkowane ryzyko wynikające z inwestowania części Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym. Subfundusz może nie być odpowiedni dla inwestorów, którzy planują wycofać środki przed upływem okresu równego Okresowi Rozliczeniowemu, tj. 3,5 roku od rozpoczęcia Okresu Rozliczeniowego, przy założeniu, że inwestycja nastąpi na początku Okresu Rozliczeniowego lub zainwestowali środki w trakcie trwania Okresu Rozliczeniowego."

**26. W Rozdziale III Część B pkt 13.4.5. dotyczący Subfunduszu Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

**„13.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**

13.4.5.1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 2,5 % w skali roku."

**27. W Rozdziale III Część B punkty od 16.1.1. do 16.1.2. dotyczące Subfunduszu Pekaó Elastycznego Inwestowania** otrzymują nowe następujące brzmienie:

**„16.1.1. Główne kategorie lokat i ich dywersyfikacja**

16.1.1.1. Subfundusz dąży do osiągania dodatniej średniej rocznej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym poprzez odpowiedni dobór lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego oraz elastyczną politykę inwestycyjną. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu, o której mowa w zdaniu poprzednim.

16.1.1.2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne inne niż wymienione w ppkt. 1) - 2) powyżej,
- 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 5) depozyty bankowe.

16.1.1.3. Instrumenty, o których mowa w ppkt. 16.1.1.2. ppkt 4) – 5), są wykorzystywane również w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu.

16.1.1.4. Subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

16.1.1.5. 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 tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

16.1.1.6. W celu minimalizowania potencjalnego spadku oraz zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu aktywnie zarządza ryzykiem inwestycyjnym poprzez elastyczną zmianę proporcji pomiędzy tytułami uczestnictwa emitowanymi przez fundusze zagraniczne oraz instrumentami rynku pieniężnego i depozytami bankowymi.

16.1.1.7. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane łącznie w lokaty, o których mowa w pkt 16.1.1.2. ppkt 1),
- 2) do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa pkt 16.1.1.2. ppkt. 3),
- 3) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
- 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż 30 % Aktywów Netto Subfunduszu,
- 5) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt 16.1.1.2. – pkt 16.1.1.5., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z punktem III.16. Statutu, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- 6) do limitu, o którym mowa w ppkt 5) powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 16.1.1.5.

**16.1.2. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**

16.1.2.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych oraz ich wzajemne proporcje w portfelu Subfunduszu są uzależnione od decyzji zarządzającego Subfunduszem.

16.1.2.2. W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- b) osiągnię i przewidywane stopy zwrotu,
- c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
- d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
- e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
- f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.

16.1.2.3. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu instrumentów rynku pieniężnego i depozytów bankowych, dokonywany jest z uwzględnieniem następujących czynników:

- a) ryzyka stopy procentowej,
- b) ryzyka płynności danego instrumentu finansowego,



- c) ryzyka związanego z wypłacalnością emitentów tych instrumentów,
- d) celu inwestycyjnego Subfunduszu,
- e) zasad dywersyfikacji określonych w pkt. 16.1.1.”

**28. W Rozdziale III Część B pkt 16.2.1.7. dotyczący Subfunduszu Pekao Elastycznego Inwestowania** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„16.2.1.7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków polega na tym, że znaczna część Aktywów Subfunduszu zostanie ulokowana w dany instrument finansowy lub na jednym rynku, a w razie wystąpienia zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na tym rynku może to wpłynąć negatywnie na oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyko koncentracji Aktywów Subfunduszu w określonych lokatach odgrywa istotną rolę, gdyż większość Aktywów Subfunduszu będzie lokowana w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych bądź tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne. W związku z tym konieczne jest uwzględnienie dodatkowego ryzyka w postaci ewentualnych błędnych decyzji inwestycyjnych przy zarządzaniu funduszami, których jednostki lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ryzyka błędnej wyceny jednostek lub tytułów uczestnictwa będących przedmiotem lokat Subfunduszu.”

**29. W Rozdziale III Część B pkt 16.3. dotyczący Subfunduszu Pekao Elastycznego Inwestowania** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

**„16.3. Profil inwestora**

Subfundusz Pekao Elastycznego Inwestowania jest kierowany do inwestorów akceptujących umiarkowane ryzyko wynikające z inwestowania części Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, inwestujących na globalnych rynkach akcji. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi 3 lata.”

**30. W Rozdziale VII pkt 2 prospektu informacyjnego Funduszu – w treści statutu Pekao Strategie Funduszowe Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego – dokonuje się następujących zmian:**

**1) W Rozdziale 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 pożyczki 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 S.A.;

I.17.8. Dyrektywie UCITS – należy przez to rozumieć dyrektywę 85/611/EWG Rady Wspólnot Europejskich z dnia 20 grudnia 1985 roku w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do

przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (Dz.U. WE L 375 z 31.12.1985, str. 3) zmienioną dyrektywą 88/220/EWG Rady z dnia 22 marca 1988 roku (Dz.U. WE L 100 z 19.04.1988, str. 31), dyrektywą 95/26/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 29 czerwca 1995 roku (Dz.U. WE L 168 z 18.07.1995, str. 7), dyrektywą nr 2000/64/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 7 listopada 2000 roku (Dz.U. WE L 290 z 17.11.2000 roku, str. 27), dyrektywą 2001/107/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 stycznia 2002 roku (Dz.U. WE L 41 z 13.02.2002, str. 20), dyrektywą 2001/108/WE Parlamentu Europejskiego i Rady nr z dnia 21 stycznia 2002 roku (Dz.U. WE L 41 z 13.02.2002, str. 35), dyrektywą 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 21 kwietnia 2004 roku (Dz.U. WE L 145 z 30.04.2004, str. 1) oraz dyrektywą 2005/1/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 9 marca 2005 roku (Dz.U. WE L 79 z 24.03.2005, str. 9);

I.17.9. ETF – należy przez to rozumieć fundusz zagraniczny w rozumieniu art. 2 pkt 9 Ustawy, którego celem jest dążenie do odzwierciedlenia zachowania się (wyników) określonego indeksu giełdowego;

I.17.10. Funduszach Pekao – należy przez to rozumieć fundusze inwestycyjne otwarte i specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo;

I.17.11. funduszach zagranicznych o charakterze dłużnym – należy przez to rozumieć fundusze lub subfundusze zagraniczne, których polityka inwestycyjna daje ekspozycję głównie na Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym;

I.17.12. funduszach zagranicznych o charakterze udziałowym – należy przez to rozumieć fundusze lub subfundusze zagraniczne, których polityka inwestycyjna daje ekspozycję głównie na Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym;

I.17.13. 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 finansowe których cena zależy od ceny jednego lub wielu instrumentów finansowych, o których mowa w lit a) – e) powyżej;

I.17.14. Instrumentach Finansowych o charakterze udziałowym – należy przez to rozumieć akcje lub inne instrumenty finansowe, których cena zależy od ceny jednej lub wielu akcji (np. kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne);

I.17.15. Instrumentach Rynku Pieniężnego - instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy;

I.17.16. funduszu inwestycyjnym – należy przez to rozumieć fundusz inwestycyjny utworzony i działający na podstawie Ustawy;

I.17.17. funduszach inwestycyjnych o charakterze dłużnym – należy przez to rozumieć fundusze lub subfundusze inwestycyjne, których polityka inwestycyjna daje ekspozycję głównie na Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym;

I.17.18. funduszach inwestycyjnych o charakterze udziałowym – należy przez to rozumieć fundusze lub subfundusze inwestycyjne, których polityka inwestycyjna daje ekspozycję głównie na Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym;

I.17.19. Indeksie WIG 20 – należy przez to rozumieć indeks określany i publikowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. obliczany na podstawie wartości portfela akcji dwudziestu największych i najbardziej płynnych spółek z podstawowego rynku akcji;

I.17.20. Jednostce Uczestnictwa – należy przez to rozumieć tytuł prawny określający uprawnienia Uczestnika związane z udziałem w Subfunduszu i reprezentujący prawa majątkowe Uczestnika;

I.17.21. KDPW – należy przez to rozumieć Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna;

I.17.22. Okresie Rozliczeniowym – należy przez to rozumieć określony zgodnie z przepisami niniejszego statutu okres prowadzenia przez poszczególne Subfundusze działalności, wydzielony w celu ustalenia minimalnego poziomu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny tego okresu;

I.17.23. Prospekcie Informacyjnym – należy przez to rozumieć prospekt informacyjny Funduszu;

I.17.24. 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 Subfunduszach;

I.17.25. Rejestrze Uczestników – należy przez to rozumieć prowadzoną w formie elektronicznej ewidencję danych wszystkich Uczestników;

I.17.26. Subrejestrze Uczestników – należy przez to rozumieć wydzieloną w ramach Rejestru Uczestników ewidencję danych Uczestników Subfunduszu;

I.17.27. 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.17.28. Wartości Aktywów Netto Funduszu – należy przez to rozumieć wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy;

I.17.29. Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – należy przez to rozumieć wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszona o zobowiązania Funduszu wynikające z danego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

2) **W Rozdziale III pkt III.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„

**III.1. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny**

III.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

III.1.2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w pkt III.1.1.

III.1.3. Aktywa Subfunduszu są lokowane w:

- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
- 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym,
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inne niż wymienione w ppkt 1) - 2) powyżej.

III.1.4. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu jest także lokowana w:

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

III.1.5. Subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

III.1.6. 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 tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

III.1.7. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) całość aktywów Subfunduszu może być inwestowana łącznie w lokaty, o których mowa pkt III.1.3. ppkt 1),
- 2) do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa pkt III.1.3. ppkt 2),
- 3) do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa pkt III.1.3. ppkt 3),

- 4) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
  - 5) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż 30 % Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 6) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt III.1.3. – pkt III.1.6., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z Rozdziałem IV, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 7) do limitu, o którym mowa w ppkt 6) powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt III.1.6.
- III.1.8. 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.1.9. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
- III.1.10. W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  - b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
  - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
  - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- III.1.11. 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.
- III.1.12. Aktywa Subfunduszu, w ramach jego polityki inwestycyjnej, mogą być lokowane w:
- a) instrumenty finansowe na rynkach regulowanych wskazanych w pkt IV.3.1.,
  - b) instrumenty finansowe, o których mowa w pkt IV.3.2.,
  - c) instrumenty finansowe na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt IV.20.1.,
  - d) zgodnie z postanowieniami pkt IV.8., pkt IV.16. i pkt IV.17.
- III.1.13. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w kategorii lokat określone w pkt III.1.”

**3) W Rozdziale III pkt III.2. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

”

**III.2. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Fundusze Polskie**

- III.2.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.2.2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w pkt III.2.1.
- III.2.3. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.
- III.2.4. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.
- III.2.5. Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, inwestując swoje aktywa zarówno w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym jak i Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym.

- III.2.6. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż **30 %** Aktywów Netto Subfunduszu.
- III.2.7. Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.
- III.2.8. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu, do **49%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być lokowana w:
- 1) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
  - 2) depozyty bankowe.
- III.2.9. 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 tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.2.10. 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.2.11. Proporcja między lokatami Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
- III.2.12. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa poszczególnych funduszy inwestycyjnych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  - b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
  - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
  - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- III.2.13. 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.
- III.2.14. Aktywa Subfunduszu, w ramach jego polityki inwestycyjnej, mogą być lokowane w:
- a) instrumenty finansowe na rynkach regulowanych wskazanych w pkt IV.3.1.
  - b) instrumenty finansowe, o których mowa w pkt IV.3.2.,
  - c) instrumenty finansowe na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt IV.20.1.
  - d) zgodnie z postanowieniami pkt IV.8., pkt IV.16. i pkt IV.17.
- III.2.15. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w kategorii lokat określone w pkt III.2.”

**4) W Rozdziale III pkt III.4. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

”

**III.4. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Strategii Globalnej**

- III.4.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.4.2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w pkt III.4.1.
- III.4.3. Aktywa Subfunduszu są lokowane w:
- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
  - 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym,

- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
  - 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym,
  - 5) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inne niż wymienione w ppkt. 1) - 4) powyżej.
- III.4.4. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu jest także lokowana w:
- 1) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
  - 2) depozyty bankowe.
- III.4.5. Subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
- III.4.6. 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 tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe dominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.4.7. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
- 1) od 40% do 65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane łącznie w lokaty, o których mowa w pkt III.4.3. ppkt 1),
  - 2) do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa pkt III.4.3. ppkt. 2),
  - 3) do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa pkt III.4.3. ppkt. 4),
  - 4) do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa pkt III.4.3. ppkt. 5),
  - 5) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
  - 6) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż 30 % Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 7) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt III.4.3. – pkt III.4.6., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z Rozdziałem IV, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 8) do limitu, o którym mowa w ppkt 7) powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt III.4.6.
- III.4.8. 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.4.9. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
- III.4.10. W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  - b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
  - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
  - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- III.4.11. 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.
- III.4.12. Aktywa Subfunduszu, w ramach jego polityki inwestycyjnej, mogą być lokowane w:
- a) instrumenty finansowe na rynkach regulowanych wskazanych w pkt IV.3.1.,
  - b) instrumenty finansowe, o których mowa w pkt IV.3.2.,
  - c) instrumenty finansowe na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt IV.20.1.,
  - d) zgodnie z postanowieniami pkt IV.8. i pkt IV.16. i pkt IV.17.
- III.4.13. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w kategorii lokat określone w pkt III.4.”

**5) W Rozdziale III pkt III.5. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

”

**III.5. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny**

- III.5.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.5.2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w pkt III.5.1.
- III.5.3. Aktywa Subfunduszu są lokowane w:
- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
  - 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym,
  - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
  - 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym,
  - 5) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych innych niż wymienione w ppkt. 1) - 4) powyżej.
- III.5.4. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu jest także lokowana w:
- 1) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
  - 2) depozyty bankowe.
- III.5.5. Subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
- III.5.6. 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 tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.5.7. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
- 1) od 10% do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane łącznie w lokaty, o których mowa w pkt III.5.3. ppkt 1),
  - 2) do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa pkt III.5.3. ppkt 2),
  - 3) do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa pkt III.5.3. ppkt 4),
  - 4) do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa pkt III.5.3. ppkt 5),
  - 5) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
  - 6) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż 30 % Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 7) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt III.5.3. – pkt III.5.6., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z Rozdziałem IV, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 8) do limitu, o którym mowa w ppkt 7) powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt III.5.6.
- III.5.8. 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.5.9. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

- III.5.10. W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  - osiągane i przewidywane stopy zwrotu,
  - poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
  - wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  - bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- III.5.11. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
  - 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,
  - prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
  - bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
  - płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.
- III.5.12. Aktywa Subfunduszu, w ramach jego polityki inwestycyjnej, mogą być lokowane w:
- instrumenty finansowe na rynkach regulowanych wskazanych w pkt IV.3.1.,
  - instrumenty finansowe, o których mowa w pkt IV.3.2.,
  - instrumenty finansowe na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt IV.20.1.,
  - zgodnie z postanowieniami pkt IV.8. i pkt IV.16. i pkt IV.17.
- III.5.13. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w kategorii lokat określone w pkt III.5."

**6) W Rozdziale III pkt III.6.9.2. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

- „III.6.9.2. W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze udziałowym Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:
- fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne krajów z regionu Ameryki Łacińskiej;
  - fundusze ETF, których celem jest dążenie do odzwierciedlenia zachowania się (wyników) indeksów giełdowych w krajach Ameryki Łacińskiej;”

**7) W Rozdziale III pkt III.6.11. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

- „III.6.11. Po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego:
- udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.6.9.1., może wynieść do 100% Aktywów Subfunduszu;
  - udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.6.9.2., nie może przekroczyć 50% Aktywów Subfunduszu;
  - całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.6.9.1. ust. 2 nie może przekroczyć 10% Aktywów Subfunduszu;
  - fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu;
  - udział lokat w tytuły uczestnictwa funduszy ETF, o których mowa w pkt III.6.9.2. ust. 2, nie może przekroczyć 30% Aktywów Subfunduszu.”

**8) W Rozdziale III pkt III.6.15. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

- „III.6.15. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w pkt III.6.9.2. ust. 1, oraz w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze ETF, o których mowa w pkt III.6.9.2. ust. 2, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.



W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
- c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
- d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
- e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
- f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.”

**9) W Rozdziale III pkt III.7.9.2. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„III.7.9.2. W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze udziałowym Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne krajów z regionu Azji i Pacyfiku.”

**10) W Rozdziale III pkt III.7.11. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

”

III.7.11. Po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego:

1. udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.7.9.1., może wynieść do 100% Aktywów Subfunduszu;
2. udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.7.9.2., nie może przekroczyć 50% Aktywów Subfunduszu;
3. całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.7.9.1 ust. 2 nie może przekroczyć 10% Aktywów Subfunduszu;
4. fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.”

**11) W Rozdziale III pkt III.7.15. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

”

III.7.15. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w pkt III.7.9.2. może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
- c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
- d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
- e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
- f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.”

**12) W Rozdziale III pkt III.13.9.2. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„III.13.9.2. W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze udziałowym Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej.”

**13) W Rozdziale III pkt III.13.11. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

”

III.13.11. Po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego:

1. udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.13.9.1., może wynieść do 100% Aktywów Subfunduszu;
2. udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.13.9.2., nie może przekroczyć 50% Aktywów Subfunduszu;
3. całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.13.9.1 ust. 2 nie może przekroczyć 10% Aktywów Subfunduszu;

4. fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu."

**14) W Rozdziale III pkt III.13.15. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

"

- III.13.15. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w pkt III.13.9.2., może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.  
W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  - b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
  - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
  - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa."

**15) W Rozdziale III skreśla się pkt III.13.31.**

**16) W Rozdziale III skreśla się pkt III.13.32.**

**17) W Rozdziale III pkt III.16. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

"

**III.16. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Elastycznego Inwestowania**

- III.16.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.16.2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w pkt III.16.1.
- III.16.3. Subfundusz dąży do osiągnięcia dodatniej średniej rocznej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym poprzez odpowiedni dobór lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz elastyczną politykę inwestycyjną. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu, o której mowa w zdaniu poprzednim.
- III.16.4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
  - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
  - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne inne niż wymienione w ppkt. 1) - 2) powyżej,
  - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
  - 5) depozyty bankowe.
- III.16.5. Instrumenty, o których mowa w pkt. III.16.4. ppkt 4) – 5), są wykorzystywane również w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu.
- III.16.6. Subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
- III.16.7. 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 tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.16.8. W celu minimalizowania potencjalnego spadku oraz zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu aktywnie zarządza ryzykiem inwestycyjnym poprzez elastyczną zmianę proporcji pomiędzy tytułami uczestnictwa emitowanymi przez fundusze zagraniczne, oraz instrumentami rynku pieniężnego i depozytami bankowymi.
- III.16.9. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
- 1) do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane łącznie w lokaty, o których mowa w pkt III.16.4. ppkt 1),
  - 2) do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa pkt III.16.4. ppkt 3),
  - 3) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,

- 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż 30 % Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 5) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt III.16.4. – pkt III.16.7., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z niniejszym punktem, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 6) do limitu, o którym mowa w ppkt 5) powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt. III.16.7.
- III.16.10. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych oraz ich wzajemne proporcje w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu są uzależnione od decyzji zarządzającego Subfunduszem.
- III.16.11. W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  - b) osiągnane i przewidywane stopy zwrotu,
  - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
  - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- III.16.12. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu instrumentów rynku pieniężnego i depozytów bankowych, dokonywany jest z uwzględnieniem następujących czynników:
- a) ryzyka stopy procentowej,
  - b) ryzyka płynności danego instrumentu finansowego,
  - c) ryzyka związanego z wypłacalnością emitentów tych instrumentów,
  - d) celu inwestycyjnego Subfunduszu,
  - e) zasad dywersyfikacji określonych w powyższych punktach.
- III.16.13. Dochody osiągnięte w wyniku inwestycji dokonanych w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
- III.16.14. Fundusz nie wypłaca dywidend, ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu.
- III.16.15. Z zastrzeżeniem pkt III.16.16. oraz pkt III.16.23. – III.16.24. i pkt III.16.28., Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
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 nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,
  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 ust. 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,
  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.16.17.,
  4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w ust. 1. i ust. 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, 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 dotyczącymi rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
    - 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 trzecim albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w ust. 1., ust. 2. i ust. 4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
- III.16.16. Aktywa Subfunduszu 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.16.17. Komisja może udzielić zgody na lokowanie aktywów Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
- III.16.18. Z zastrzeżeniem postanowień pkt III.16.25. - III.16.27. oraz art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.16.19. Limit, o którym mowa w pkt III.16.18. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
- III.16.20. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu 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.16.21. W przypadku, o którym mowa w pkt III.16.20., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.16.20.
- III.16.22. W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, Fundusz może utrzymywać część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.
- III.16.23. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, umowy 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 oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.16.24. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym.
- III.16.25. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- III.16.26. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- III.16.27. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmioty określone w pkt III.16.25., depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem.
- III.16.28. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
- III.16.29. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

- III.16.30. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.
- III.16.31. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
- III.16.32. Subfundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.”

**18) W Rozdziale IV pkt IV.21. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

”

- IV.21. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartniera oraz ryzyka przedzliczeniowego. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu. 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:
  - IV.21.1. kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
  - IV.21.2. opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
  - IV.21.3. 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 Subfunduszu w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papierach wartościowych będących przedmiotem lokat, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.”

**Warszawa, 1 października 2018 r.**