

**Informacja o zmianie  
Informacji dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego  
Pekao Strategie Funduszowe  
Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie niniejszym ogłasza o dokonaniu poniższych zmian w Informacji dla Klienta Alternatywnego Funduszu Inwestycyjnego **Pekao Strategie Funduszowe Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**:

**1) Na stronie 2 w pkt 8. akapit drugi** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Polityka inwestycyjna poszczególnych Subfunduszy, z wyjątkiem Subfunduszu Pekao Kompas, nie zakłada stosowania dźwigni finansowej, która polegałaby na utrzymywaniu ekspozycji na daną klasę aktywów poprzez instrumenty pochodne lub wynikającej z reinwestycji pożyczek gotówkowych, czy w wyniku udzielonych i zaciągniętych pożyczek papierów wartościowych. Natomiast polityka inwestycyjna Subfunduszu Pekao Kompas może zakładać stosowanie dźwigni finansowej, która polegałaby na utrzymywaniu ekspozycji na daną klasę aktywów poprzez instrumenty pochodne lub wynikającej z reinwestycji pożyczek gotówkowych, czy w wyniku udzielonych i zaciągniętych pożyczek papierów wartościowych.”

**2) Na stronie 2 w pkt 8. akapit ostatni** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Wewnętrznie ustalony maksymalny poziom dźwigni finansowej dla każdego Subfunduszu wynosi 150% wartości aktywów netto Subfunduszu kalkulowanej zgodnie z metodą zaangażowana, tj. metodą wskazaną w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru, przy czym dla Pekao Kompas ww. limit wynosi 175%.”

**3) Na stronie 3 w pkt 11. akapit drugi** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Kapitał własny Towarzystwa jest zgodny z wymogami Ustawy o funduszach i według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniósł 145 133 418,30 złotych. Towarzystwo utrzymuje kapitały własne wystarczające na pokrycie ewentualnych roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przez Towarzystwo obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem.”

**4) Na stronie 6 pkt 3.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

**„3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW:**

1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Przedmiotem TFUPW (zwrotna kupno-sprzedaż, transakcja zwrotna sprzedaż-kupno, transakcje odkupu) mogą być instrumenty dłużne oraz instrumenty rynku pieniężnego, jednakże Fundusz realizuje takie transakcje na obligacjach Skarbu Państwa oraz bonach skarbowych.

2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Maksymalny odsetek Aktywów Netto każdego Subfunduszu wchodzącego w skład Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.

Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW będzie od 0% do 20% wartości Aktywów każdego Subfunduszu wchodzącego w skład Funduszu; przy czym dla Subfunduszu Pekao Zmiennej Alokacji, Pekao Zmiennej Alokacji Rynku Amerykańskiego i Pekao Kompas ww. szacowany odsetek wynosi od 0 % do 50%.”

5) **Na stronie 6 w pkt 4. zdanie pierwsze** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Przy dokonywaniu wyboru kontrahentów TFUPW Fundusz bierze pod uwagę ocenę jakości kredytowej kontrahenta, w szczególności analizuje bieżącą i przyszłą sytuację finansową kontrahenta, określając wewnętrzną ocenę wiarygodności kredytowej tzw. rating wewnętrzny.”

6) **Na stronie 6 pkt 5.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

**„5. Akceptowalne zabezpieczenia:**

W odniesieniu do umów bsb, sbb, repo, reverse repo oraz udzielanych pożyczek papierów wartościowych, Fundusz podpisuje standardowe umowy ramowe oparte o międzynarodowe standardy umów i wprowadza w tych umowach zasady dotyczące zabezpieczenia wykonania umów. Zabezpieczeniem są środki pieniężne codziennie rozliczane (zabezpieczenie jest dwustronne). W odniesieniu do części kontrahentów poziom limitów zaangażowania oraz fakt, że instrumenty będące przedmiotem transakcji (bsb / sbb / repo / reverse repo) są przekazywane: Fundusz może nie stosować takiego dodatkowego zabezpieczenia.”

7) **Na stronie 6 pkt 7.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

**„7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń:**

Ryzyka związane z TFUPW oraz związane z zarządzaniem zabezpieczeniami ponoszone przez każdy subfundusz:

- ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane jest ze zmianami otoczenia gospodarczego, politycznego lub prawnego oraz ogólnej koniunktury panującej na rynkach finansowych. Wpływa to na ceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym subfunduszu. Najważniejsze czynniki ryzyka rynkowego to ryzyko stopy procentowej i ryzyko rynku akcji. W sytuacji kiedy kontrahent TFUPW nie jest w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań wynikających z zawartej transakcji, subfundusz może być zmuszony do „domknięcia” TFUPW po cenie rynkowej, która może różnić się od ceny pierwotnie ustalonej z kontrahentem. Ryzyko rynkowe w przypadku transakcji zwrotnej sprzedaż-kupno 'sell-buy back' jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że w trakcie trwania tejże TFUPW, środki uzyskane od kontrahenta mogą być wykorzystane do nabycia innych instrumentów finansowych.
- kredytowe ryzyko kontrahenta wynikające z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot TFUPW kontrahent, z którym zawarta została transakcja może ogłosić upadłość lub zawiesić realizację płatności z uwagi na pogorszenie się własnej sytuacji finansowej.
- ryzyko płynności związanym z finansowaniem, które jest ryzykiem, że Fundusz nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w terminach rozliczenia TFUPW.
- ryzyko operacyjne związane z TFUPW to ryzyko pośredniej lub bezpośredniej straty wynikającej z nieadekwatnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do obowiązujących przepisów prawa i procedur wewnętrznych, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych.
- ryzyko przechowywania związane z TFUPW to ryzyko możliwej utraty całości lub części aktywów zaangażowanych w TFUPW
- ryzyko prawne (reprezentacji) związane z TFUPW to ryzyko polegające na tym, że osoby zawierające transakcje w imieniu kontrahenta mogą nie posiadać odpowiednich uprawnień czy reprezentacji do zawierania umów z Funduszem.”

8) **Zdanie ostatnie** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Niniejsza Informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego została sporządzona w dniu **29 maja 2019 r.**”

**Powyższe zmiany wchodzi w życie z dniem dokonania niniejszego ogłoszenia.**

**Warszawa, 29 maja 2019 r.**