

## Ogłoszenie o zmianie statutu

### **Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 4 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2018 poz. 56 ze zm.) jako organ **Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** („Fundusz”) niniejszym ogłasza o dokonaniu poniższych zmian w statucie ww. Funduszu:

- I. W Rozdziale IV art. 12 §1** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „§ 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:
1. fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne krajów z regionu Dalekiego Wschodu, w tym Chińskiej Republiki Ludowej, Hongkongu oraz Republiki Chińskiej (Tajwanu),
  2. fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym.”
- II. W Rozdziale IV art. 13 §3 - §4** otrzymują nowe następujące brzmienie:
- „§3. Do limitu, o którym mowa w §2 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 12 §3.
- §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.”
- III. W Rozdziale IV art. 16** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „**Art.16 [Główne lokaty Subfunduszu]**
- § 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym:
1. dające ekspozycję na następujące segmenty rynków obligacji:
    - a) europejskie obligacje korporacyjne wysokodochodowe (Euro High Yield);
    - b) globalne obligacje korporacyjne wysokodochodowe (Global High Yield);
    - c) amerykańskie obligacje korporacyjne wysokodochodowe (US High Yield);
    - d) obligacje rządowe krajów z rynków wschodzących denominowane w USD (Emerging Makrets Bond USD);
    - e) obligacje rządowe krajów z rynków wschodzących denominowane w walutach lokalnych (Emerging Makrets Bond Local Currencies);
    - f) obligacje korporacyjne wysokodochodowe z rynków wschodzących (Emerging Markets Corporate High Yield);
    - g) obligacje korporacyjne z rynków wschodzących (Emerging Markets Corporate);
  2. o elastycznej polityce inwestycyjnej, mogące lokować aktywa na globalnych rynkach obligacji różnego typu, o zróżnicowanym poziomie ryzyka kredytowego i stopy procentowej;
- § 2. Aktywa Subfunduszu mogą być także lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym realizujące strategię inwestycyjną inną niż fundusze wskazane w §1.
- § 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w:
1. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
  2. depozyty bankowe.
- § 4. Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia 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.”

- IV. W Rozdziale IV art. 17 §3 - §4** otrzymują nowe następujące brzmienie:  
„§3. Do limitu, o którym mowa w §2 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 16 §4.  
§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.”
- V. W Rozdziale IV art. 20 §1** otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„§ 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:  
1. fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne krajów z regionu Azji i Pacyfiku,  
2. fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym.”
- VI. W Rozdziale IV art. 21 §3 - §4** otrzymują nowe następujące brzmienie:  
„§3. Do limitu, o którym mowa w §2 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 20 §3.  
§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.
- VII. W Rozdziale IV art. 22b §1** otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„§ 1. 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 Dalekiego Wschodu.”
- VIII. W Rozdziale IV art. 22c §3 - §4** otrzymują nowe następujące brzmienie:  
„§3. Do limitu, o którym mowa w §2 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 22b §3.  
§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.”
- IX. W Rozdziale IV art. 22f §1** otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„§ 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym, dające ekspozycję na akcje małych i średnich spółek oraz rynki akcyjne z sektora małych i średnich spółek z krajów zaliczanych do rynków rozwiniętych.”
- X. W Rozdziale IV art. 22g §3 - §4** otrzymują nowe następujące brzmienie:  
„§3. Do limitu, o którym mowa w §2 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 22f §3.  
§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.”
- XI. W Rozdziale IV art. 22j §1** otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„§ 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne z krajów zaliczanych do rynków wschodzących.”
- XII. W Rozdziale IV art. 22k §3 - §4** otrzymują nowe następujące brzmienie:  
„§3. Do limitu, o którym mowa w §2 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 22j §3.  
§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.”
- XIII. W Rozdziale IV art. 22r §1** otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„§ 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:  
1. fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym o elastycznej polityce inwestycyjnej, lokujące aktywa na globalnych rynkach obligacji różnego typu, o zróżnicowanym poziomie ryzyka kredytowego i stopy procentowej, mające możliwość aktywnego zarządzania ryzykiem oraz alokacją i selekcją spośród poszczególnych grup obligacji,  
2. inne fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym.”

- XIV. W Rozdziale IV art. 22s §3 - §4** otrzymują nowe następujące brzmienie:
- „§3. Do limitu, o którym mowa w §2 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 22r §3.
- §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.”
- XV. W Rozdziale IV art. 22w §1** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „§ 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:
1. fundusze zagraniczne realizujące strategię *absolute return* rozumianą jako strategia, w ramach której środki są inwestowane w celu osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu niezależnie od koniunktury na poszczególnych rynkach finansowych, na przykład w różne nieskorelowane klasy aktywów,
  2. inne niż określone powyżej fundusze zagraniczne.”
- XVI. W Rozdziale IV art. 22x §4 - §5** otrzymują nowe następujące brzmienie:
- „§4. Do limitu, o którym mowa w §3 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 22w §3.
- §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.”
- XVII. W Rozdziale IV art. 22bb §1** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „§ 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne dające ekspozycję na globalne rynki surowcowe lub akcje spółek działających w branżach związanych z wydobywaniem, przetwórstwem lub dystrybucją surowców lub działających w branżach związanych z wytwarzaniem i przesyłaniem energii.”
- XVIII. W Rozdziale IV art. 22cc §3 - §4** otrzymują nowe następujące brzmienie:
- „§3. Do limitu, o którym mowa w §2 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 22bb §3.
- §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.”
- XIX. W Rozdziale IV art. 22ff §1** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „§ 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:
1. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym oraz
  2. depozyty bankowe.”
- XX. W Rozdziale IV art. 22jj §1** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „§ 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:
1. fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Europie,
  2. fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym.”
- XXI. W Rozdziale IV art. 22kk §3 - §4** otrzymują nowe następujące brzmienie:
- „§3. Do limitu, o którym mowa w §2 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 22jj §3.
- §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.”
- XXII. W Rozdziale IV art. 22nn §1** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „§ 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:
1. fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej,
  2. fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym.”
- XXIII. W Rozdziale IV art. 22oo §3 - §4** otrzymują nowe następujące brzmienie:
- „§3. Do limitu, o którym mowa w §2 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 22nn §3.
- §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.”

- XXIV. W Rozdziale IV art. 22ss §1** otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„§ 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne dające ekspozycję głównie na różnego typu instrumenty finansowe generujące regularne przychody w formie dywidend, odsetek a także w formie dochodów z instrumentów pochodnych na różnych rynkach globalnych.”
- XXV. W Rozdziale IV art. 22tt §3 - §4** otrzymują nowe następujące brzmienie:  
„§3. Do limitu, o którym mowa w §2 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 22ss §3.  
§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.”
- XXVI. W Rozdziale IV art. 22xx §1** otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„§ 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:  
1. fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym dające ekspozycję na rynki krótkoterminowych Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym denominowanych głównie w USD, a także w innych walutach,  
2. fundusze zagraniczne dające głównie ekspozycję na różnego typu instrumenty finansowe generujące regularne przychody w formie dywidend, odsetek, a także dochodów z instrumentów pochodnych na różnych rynkach globalnych.”
- XXVII. W Rozdziale IV art. 22xx §3** otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„§ 3. Subfundusz może inwestować w lokaty denominowane w dowolnych walutach. W przypadku gdy część lokat Subfunduszu jest denominowana w innej walucie niż dolar amerykański, Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów innych walut w relacji do dolara amerykańskiego, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.”
- XXVIII. W Rozdziale IV art. 22yy §3 - §4** otrzymują nowe następujące brzmienie:  
„§3. Do limitu, o którym mowa w §2 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 22xx §3.  
§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.”
- XXIX. W Rozdziale IV art. 22ccc** otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„§ 1. Subfundusz lokuje minimum **90%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, o których mowa w art. 22bbb w §1.  
§ 2. Łączny udział lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, innych niż te, o których mowa w art. 22bbb w §1, nie może stanowić więcej niż **10%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.  
§ 3. Udział lokat, o których mowa w art. 22bbb w §2, nie może przekroczyć **10%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.  
§ 4. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22bbb, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4f, nie może przekroczyć **10%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.  
§ 5. Do limitu, o którym mowa w §4 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 22bbb §3.  
§ 6. 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.”
- XXX. W Rozdziale IV art. 22ggg** otrzymuje nowe następujące brzmienie:  
„§ 1. Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, o których mowa w art. 22fff w §1.  
§ 2. Łączny udział lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, innych niż te, o których mowa w art. 22fff w §1, nie może stanowić więcej niż **30%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.  
§ 3. Udział lokat, o których mowa w art. 22fff w §2, nie może przekroczyć **10%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.  
§ 4. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22fff, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4f, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.  
§ 5. Do limitu, o którym mowa w §4 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 22fff §3.  
§ 6. 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.”

**XXXI. W Rozdziale IV art. 22jij §1** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

1. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne realizujące strategię *absolute return* rozumianą jako strategia, w ramach której środki są inwestowane w celu osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu niezależnie od koniunktury na poszczególnych rynkach finansowych, na przykład w różne nieskorelowane klasy aktywów,
2. tytuły uczestnictwa emitowane przez inne niż określone w pkt.1. powyżej fundusze zagraniczne,
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zaliczanych do kategorii funduszy krótkoterminowych dłużnych,
4. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
5. depozyty bankowe.”

**XXXII. W Rozdziale IV art. 22kkk** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 1. Całość Aktywów Subfunduszu może być inwestowana w każdy z rodzajów lokat, o których mowa w art. 22jij w §1.

§ 2. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22jij, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4f, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

§ 3. Do limitu, o którym mowa w §2 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 22jij §3.

§ 4. Fundusz może lokować:

- a) 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,
- b) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa pojedynczego funduszu inwestycyjnego otwartego, a w przypadku funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.

§ 5. 1. Fundusz może lokować do **100%** wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

2. Fundusz może lokować do **100%** wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w §5 pkt 1.

3. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmiot określony w §5 pkt 1, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć **100 %** wartości Aktywów Subfunduszu.”

**XXXIII. W Rozdziale IV art. 22lil §2** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 2. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa poszczególnych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa.”

**XXXIV. W Rozdziale IV art. 22ooo** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 1. Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowana w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, o których mowa w art. 22nnn w §1.

§ 2. Całkowita wartość lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w art. 22nnn w §1, nie będzie większa niż **65%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

§ 3. Udział lokat, o których mowa w art. 22nnn w §2, nie może przekroczyć **10%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

§ 4. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22nnn, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4f, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

§ 5. Do limitu, o którym mowa w §4 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 22nnn §3.

§ 6. 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.”

**XXXV. W Rozdziale IV art. 22ttt** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

- „§ 1. Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowana w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w art. 22sss w §1.
- § 2. Łączny udział lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, innych niż te, o których mowa w art. 22sss w §1, nie może stanowić więcej niż **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 3. Udział lokat, o których mowa w art. 22sss w §2, nie może przekroczyć **10%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 4. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22sss, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4f, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 5. Do limitu, o którym mowa w §4 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 22sss §3.
- § 6. 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.”

**XXXVI. W Rozdziale IV art. 29** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

**„Art. 29 [Lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa]**

- § 1. Fundusz inwestując Aktywa danego Subfunduszu może nabywać:
- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
    - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
    - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w art. 93 - 110 Ustawy,
    - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych
- pod warunkiem że nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.”

**XXXVII. W Rozdziale IV art. 32g** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

**„Art. 32g [Lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa]**

- § 1. Fundusz inwestując Aktywa danego Subfunduszu może nabywać:
- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
    - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
    - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w art. 93 - 110 Ustawy,
    - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych
- pod warunkiem że nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.”

**XXXVIII. W Rozdziale IV art. 32gg** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

**„Art. 32gg [Lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa]**

- § 1. Fundusz inwestując Aktywa danego Subfunduszu może nabywać:
- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

- b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
- c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w art. 93 - 110 Ustawy,
- d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych - pod warunkiem że nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.”

**XXXIX. W Rozdziale IV art. 32ggg otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**„Art. 32ggg [Lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa]**

**§ 1.** Fundusz inwestując Aktywa danego Subfunduszu może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
  - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
  - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
  - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w art. 93 - 110 Ustawy,
  - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych - pod warunkiem że nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.”

**XL. W Rozdziale IV art. 32ag otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**„Art. 32ag [Lokaty w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa]**

**§ 1.** Fundusz inwestując Aktywa danego Subfunduszu może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
  - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
  - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
  - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w art. 93 - 110 Ustawy,
  - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych - pod warunkiem że nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.”

**Powyższe zmiany wchodzi w życie w terminie trzech miesięcy od dnia dokonania niniejszego ogłoszenia.**

**Warszawa, 21 grudnia 2018 r.**