

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

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

- 1) **Na stronie tytułowej prospektu informacyjnego Funduszu** w informacji o dacie sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu datę: „5 października 2018 r.” zastępuje się datą: „20 października 2018 r.”
- 2) **W Rozdziale III Część A pkt 21.6.2.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
„**21.6.2.** Instrumenty finansowe o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku bez wbudowanych instrumentów pochodnych wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem (w uzasadnionych przypadkach) odpisów aktualizujących wartość.”
- 3) **W Rozdziale III Część A w pkt 22. dotychczasowe oświadczenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych** zastępuje się nowym następującym oświadczeniem:
„



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

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z WYKONANIA USŁUGI ATESTACYJNEJ

Dla Zarządu Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Rozdziale III Część A, pkt. 21 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 22 grudnia 2005 r. („Prospekt Informacyjny Funduszu”), przyjętych przez Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Zarząd”) dla każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”):
 1. Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego,
 2. Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku,
 3. Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu,
 4. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych,
 5. Pekao Akcji Rynków Wschodzących,
 6. Pekao Obligacji Strategicznych,
 7. Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu,
 8. Pekao Surowców i Energii,
 9. Pekao Gotówkowy,
 10. Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego,
 11. Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego,
 12. Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu,
 13. Pekao Dochodu USD,
 14. Pekao Obligacji i Dochodu,
 15. Pekao Globalny Konserwatywny,
 16. Pekao Globalny Dłużny Plus,
 17. Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu,
 18. Pekao Globalny Zrównoważony,
 19. Pekao Globalny Akcji;

(„Subfundusze”) z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy 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 rozdziale IV Statutu Funduszu oraz w następujących punktach Prospektu Informacyjnego Funduszu:
 1. Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego – Rozdział III Część B, pkt. 1.1,
 2. Pekao Obligacji i Dochodu – Rozdział III Część B, pkt. 2.1,
 3. Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku – Rozdział III Część B, pkt. 3.1,
 4. Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu – Rozdział III Część B, pkt. 4.1,
 5. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych – Rozdział III Część B, pkt. 5.1,
 6. Pekao Akcji Rynków Wschodzących – Rozdział III Część B, pkt. 6.1,
 7. Pekao Obligacji Strategicznych – Rozdział III Część B, pkt. 8.1,
 8. Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu – Rozdział III Część B, pkt. 9.1,
 9. Pekao Surowców i Energii – Rozdział III Część B, pkt. 10.1,
 10. Pekao Gotówkowy – Rozdział III Część B, pkt. 11.1,
 11. Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego – Rozdział III Część B, pkt. 12.1,
 12. Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego – Rozdział III Część B, pkt. 13.1,
 13. Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu – Rozdział III Część B, pkt. 14.1,
 14. Pekao Dochodu USD – Rozdział III Część B, pkt. 15.1,
 15. Pekao Globalny Konserwatywny – Rozdział III Część B, pkt. 16.1,
 16. Pekao Globalny Dłużny Plus – Rozdział III Część B, pkt. 17.1,
 17. Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu – Rozdział III Część B, pkt. 18.1,
 18. Pekao Globalny Zrównoważony – Rozdział III Część B, pkt. 19.1,
 19. Pekao Globalny Akcji – Rozdział III Część B, pkt. 20.1.

Odpowiedzialność Zarządu

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) „*Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych*”, przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 4 lipca 2017 r. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne i kompletne oraz metody wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, w oparciu o przyjęte kryteria. Wystarczająca pewność to mniej niż absolutna pewność.

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

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

Przeprowadzone procedury

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

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

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

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



Określenie kryteriów

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

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

Opinia

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

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

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

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

Ograniczenie stosowania

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

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

Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

20 października 2018 r.

- 4) **W Rozdziale III Część B pkt 10.1.1.1.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Surowców i Energii** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„10.1.1.1. 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 wydobyciem, przetwórstwem lub dystrybucją surowców lub działających w branżach związanych z wytwarzaniem i przesyłaniem energii, w szczególności subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Commodity Alpha („Commodity Alpha”), subfundusz Amundi S.F. – EUR Commodities („EUR Commodities”), fundusz Amundi Austria – Gold Stock („Gold Stock”) oraz fundusz Amundi Austria – Energy Stock („Energy Stock”).”

- 5) **W Rozdziale III Część B pkt 11.1.1.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Gotówkowy** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

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

11.1.1.1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w denominowane w walucie polskiej:

1. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym oraz
2. depozyty bankowe.

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

11.1.1.3. 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 instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

11.1.1.4. Całość Aktywów Subfunduszu może być inwestowana łącznie w lokaty, o których mowa w art. 22ff w §1, w tym w instrumenty finansowe nabyte w związku z zawarciem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

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

11.1.1.6. 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. 22ff w §3.

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

11.1.1.8. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu
Nie dotyczy.”

- 6) **W Rozdziale VI dotychczasowy pkt 2.1.** otrzymuje nową następującą numerację: 1.2. oraz nowe następujące brzmienie:

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

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

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

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

Towarzystwo może przekazywać opłaty, prowizje, świadczenia niepieniężne lub przyjmować świadczenia niepieniężne od podmiotów innych niż wymienione w pkt. 1.2.1. Ww. świadczenia pieniężne oraz świadczenia niepieniężne są niezbędne dla wykonywania tej działalności lub mogą być przyjmowane w celu poprawienia jakości

działalności wykonywanej przez Towarzystwo na rzecz Uczestnika, w szczególności w formie szkoleń, analiz inwestycyjnych, materiałów dydaktycznych oraz systemów informatycznych.

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

7) W Rozdziale VII pkt 2. w treści statutu Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego dokonuje się następujących zmian:

I. W art. 6 § 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 6 [Definicje]

§ 1. Ilekroć w Statucie jest mowa o:

- 1) Agencie 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 Subfunduszy, obsługi rachunkowo-księgowej, jak również prowadzenie rozliczeń pieniężnych na bankowych rachunkach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;
- 2) Aktywach Funduszu – należy przez to rozumieć mienie Funduszu obejmujące Aktywa wszystkich Subfunduszy;
- 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 przez Subfundusz oraz pożytki z tych praw;
- 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;
- 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;
- 6) Dniu Roboczym – należy przez to rozumieć każdy dzień tygodnia poza sobotą oraz dniami ustawowo wolnymi od pracy;
- 7) Duration zmodyfikowane – szacunkowa względna zmiana wartości rynkowej instrumentu o charakterze dłużnym w relacji do jego wartości rynkowej instrumentu lub wartości nominalnej (dla instrumentów pochodnych) w reakcji na zmianę poziomu rynkowych stóp procentowych;
- 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);
- 9) Funduszach Pekao – należy przez to rozumieć fundusze inwestycyjne otwarte i specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo;
- 10) funduszach Amundi Austria – należy przez to rozumieć fundusze zarządzane przez Pioneer Investments Austria GmbH z siedzibą w Wiedniu, działające zgodnie z dyrektywą UCITS;
- 11) Funduszach Zagranicznych Amundi – należy przez to rozumieć Amundi Funds II, Amundi S.F., Fundusze Amundi Austria;
- 12) funduszach zagranicznych o charakterze dłużnym – należy przez to rozumieć fundusze lub subfundusze zagraniczne, których polityka inwestycyjna daje bezpośrednio lub pośrednio ekspozycję głównie na Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym;

- 13) funduszach zagranicznych o charakterze udziałowym – należy przez to rozumieć fundusze lub subfundusze zagraniczne, których polityka inwestycyjna daje bezpośrednio lub pośrednio ekspozycję głównie na Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym;
- 14) Instrumentach Finansowych o charakterze dłużnym – należy przez to rozumieć:
 - a) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego,
 - b) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
 - c) obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą,
 - d) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
 - e) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - f) instrumenty pochodne których cena zależy od ceny jednego lub wielu instrumentów finansowych, o których mowa w lit a) – e) powyżej;
- 15) 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);
- 16) Instrumentach Rynku Pieniężnego - instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy;
- 17) Jednostce Uczestnictwa – należy przez to rozumieć tytuł prawny określający uprawnienia Uczestnika związane z udziałem w Subfunduszu i reprezentujący prawa majątkowe Uczestnika;
- 18) Amundi Funds II – należy przez to rozumieć Amundi Funds II Luxembourg Investment Fund (Fonds Commun de Placement), działający jako instytucja zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe w rozumieniu Dyrektywy UCITS, zarządzany przez Amundi Luxembourg S.A. z siedzibą w Luksemburgu;
- 19) Amundi S.F. – należy przez to rozumieć Amundi S.F. Luxembourg Investment Fund (Fonds Commun de Placement), działający jako instytucja zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe w rozumieniu Dyrektywy UCITS, zarządzany przez Amundi Luxembourg S.A. z siedzibą w Luksemburgu;
- 20) Prawie dewizowym – należy przez to rozumieć ustawę z dnia z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (t.j. Dz.U. z 2017 poz. 679);
- 21) Prospekcie Informacyjnym – należy przez to rozumieć prospekt informacyjny Funduszu;
- 22) Prowadzącym Dystrybucję – należy przez to rozumieć Fundusz, Towarzystwo, jak również podmioty uprawnione na podstawie umowy z Funduszem do występowania w imieniu i na rzecz Funduszu w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy oraz odbierania innych oświadczeń związanych z uczestnictwem w tych Subfunduszach;
- 23) Rejestrze Uczestników – należy przez to rozumieć prowadzoną w formie elektronicznej ewidencję danych wszystkich Uczestników;
- 24) Subrejestrze Uczestników – należy przez to rozumieć wydzieloną w ramach Rejestru Uczestników ewidencję danych Uczestników danego Subfunduszu;
- 25) 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;
- 26) 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;
- 27) 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.”

II. W art. 22bb § 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 22bb [Główne lokaty Subfunduszu]

§ 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 wydobyciem, przetwórstwem lub dystrybucją surowców lub działających w branżach związanych z wytwarzaniem i przesyłaniem energii, w szczególności subfundusz Amundi Funds II – Amundi Funds II Commodity Alpha („Commodity Alpha”), subfundusz Amundi S.F. – EUR Commodities („EUR Commodities”), fundusz Amundi Austria – Gold Stock („Gold Stock”) oraz fundusz Amundi Austria – Energy Stock („Energy Stock”).”

III. Art. 22ff otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 22ff [Główne lokaty Subfunduszu]

§ 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w denominowane w walucie polskiej:

3. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym oraz
4. depozyty bankowe.

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

§ 3. 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 instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.”

IV. Art. 22gg otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 22gg [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

§1. Całość Aktywów Subfunduszu może być inwestowana łącznie w lokaty, o których mowa w art. 22ff w §1, w tym w instrumenty finansowe nabyte w związku z zawarciem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

§2. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22ff, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4d, 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. 22ff w §3.

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

V. W art. 27 § 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 27 [Prawa pochodne]

§ 1. 1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:

- 1) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz
- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu lub planowanymi lokatami Funduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;
- 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu określonym w statucie Funduszu.

2. 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 przedrozliczeniowego.

3. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów, płynność, cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Funduszu.

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

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

5. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu 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."

VI. W art. 32e § 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 32e [Prawa pochodne]

§ 1. 1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:

- 1) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz
- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - 1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - 2) kursów walut w związku z lokatami Funduszu lub planowanymi lokatami Funduszu,
 - 3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;
- 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu określonym w statucie Funduszu.

2. 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 przedrozliczeniowego.

3. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów, płynność, cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Funduszu.

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

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

5. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu 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."

VII. W art. 32ee § 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 32ee [Prawa pochodne]

§ 1. 1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:

- 1) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu lub planowanymi lokatami Funduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu określonym w statucie Funduszu.
2. 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 przedroczliczeniowego.
3. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów, płynność, cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Funduszu.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.
5. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu 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.”

VIII. W art. 32eee § 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 32eee [Prawa pochodne]

§ 1. 1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:

- 1) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz
- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b. kursów walut w związku z lokatami Funduszu lub planowanymi lokatami Funduszu,
 - c. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;
- 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu określonym w statucie Funduszu.

2. 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.

3. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów, płynność, cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Funduszu.

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

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

5. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu 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.”

IX.Art. 32000 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 32000 [Prawa pochodne]

§ 1. 1. Fundusz może zawierać umowy, dotyczące aktywów Subfunduszu, 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 w innym państwie członkowskim oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w portfelu Subfunduszu albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań związanych z Subfunduszem;
- 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
- 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.

3. 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 wyboru tych instrumentów: zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ograniczenie kosztów transakcyjnych oraz możliwość zbudowania strategii inwestycyjnych niedostępnych przy użyciu innych instrumentów finansowych.

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

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

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

5. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, 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 innych instrumentów finansowych.”

X. Art. 32af otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 32af [Prawa pochodne]

§ 1. 1. Fundusz może zawierać umowy, dotyczące aktywów Subfunduszu, 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 w innym państwie członkowskim oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu,
- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym danego Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w portfelu Subfunduszu albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu lub planowanymi lokatami Subfunduszu,---
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań związanych z Subfunduszem,
- 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
- 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.

3. 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 wyboru tych instrumentów: zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ograniczenie kosztów transakcyjnych oraz możliwość zbudowania strategii inwestycyjnych niedostępnych przy użyciu innych instrumentów finansowych.

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

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

5. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, 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 innych instrumentów finansowych.”

XI. Art. 32ao otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 32ao [Prawa pochodne]

§ 1. 1. Fundusz może zawierać umowy, dotyczące aktywów danego Subfunduszu, 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 w innym państwie członkowskim oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu,
- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym danego Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w portfelu danego Subfunduszu albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela danego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań związanych z Subfunduszem,
- 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
- 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.

3. 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 wyboru tych instrumentów: płynność, cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu.

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

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

5. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, 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, 20 października 2018 r.