

**Informacja
o zmianach danych objętych prospektem informacyjnym
dokonanych w dniu 21 marca 2019 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 21 marca 2019 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: „23 stycznia 2019 r.” zastępuje się datą: „21 marca 2019 r.”
- 2) **W Rozdziale III Część A w pkt 22** dotychczasowe oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta 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 Spokojna Inwestycja,
 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;

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

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

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

KRS 0000339379
NIP 527-26-15 382
REGON 142078130

(„Subfundusze”) z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r., poz. 351) 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 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 Spokojna Inwestycja – 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 z późniejszymi zmianami).

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

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

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

21 marca 2019 r.

Validity unknown

Dokument podpisany przez
MARIOLA MAŁGORZATA
SZCZESIAK
Data: 2019.03.21 14:31:13 CET

- 3) **W Rozdziale III Część B pkt 1.1.1.1.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „1.1.1.1. 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.”
- 4) **W Rozdziale III Część B punkty od 1.1.1.6. do 1.1.1.7.** dotyczące Subfunduszu **Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego** otrzymują nowe następujące brzmienie:
- „1.1.1.6. Do limitu, o którym mowa w pkt 1.1.1.5. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 1.1.1.3. powyżej.
- 1.1.1.7. 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.”
- 5) **W Rozdziale III Część B pkt 1.4.5.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „1.4.5. **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**
- 1.4.5.1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi **2,5%** w skali roku.”
- 6) **W Rozdziale III Część B pkt 2.1.1.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Obligacji i Dochodu** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „2.1.1. **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**
- 2.1.1.1. 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 Markets Bond USD);
 - e) obligacje rządowe krajów z rynków wschodzących denominowane w walutach lokalnych (Emerging Markets 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;
- 2.1.1.2. Aktywa Subfunduszu mogą być także lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym realizujące strategię inwestycyjną inną niż fundusze wskazane w pkt 2.1.1.1. powyżej.
- 2.1.1.3. 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.
- 2.1.1.4. 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.
- 2.1.1.5. Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w pkt 2.1.1.1. powyżej.
- 2.1.1.6. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt 2.1.1.1. – pkt 2.1.1.3. powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4e Statutu, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 2.1.1.7. Do limitu, o którym mowa w pkt 2.1.1.6. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych do ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 2.1.1.4. powyżej.
- 2.1.1.8. 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.

- 2.1.1.9. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu
Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 2.1.1.1. powyżej.”
- 7) **W Rozdziale III Część B pkt 2.4.5.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Obligacji i Dochodu** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „2.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**
2.4.5.1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi **2%** w skali roku.”
- 8) **W Rozdziale III Część B pkt 3.1.1.1.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „3.1.1.1.** 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.”
- 9) **W Rozdziale III Część B punkty od 3.1.1.6. do 3.1.1.7.** dotyczące Subfunduszu **Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku** otrzymują nowe następujące brzmienie:
- „3.1.1.6.** Do limitu, o którym mowa w pkt 3.1.1.5. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 3.1.1.3.
3.1.1.7. 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.”
- 10) **W Rozdziale III Część B pkt 3.4.5.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „3.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**
3.4.5.1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi **2,5%** w skali roku.”
- 11) **W Rozdziale III Część B pkt 4.1.1.1.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „4.1.1.1.** 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.”
- 12) **W Rozdziale III Część B punkty od 4.1.1.6. do 4.1.1.7.** dotyczące Subfunduszu **Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu** otrzymują nowe następujące brzmienie:
- „4.1.1.6.** Do limitu, o którym mowa w pkt 4.1.1.5. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 4.1.1.3. powyżej.
4.1.1.7. 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.”
- 13) **W Rozdziale III Część B pkt 4.4.5.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „4.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**
4.4.5.1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi **3,5%** w skali roku.”
- 14) **W Rozdziale III Część B pkt 5.1.1.1.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „5.1.1.1.** 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.”

- 15) **W Rozdziale III Część B punkty od 5.1.1.6. do 5.1.1.7.** dotyczące Subfunduszu **Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych** otrzymują nowe następujące brzmienie:
- „5.1.1.6. Do limitu, o którym mowa w pkt 5.1.1.5. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 5.1.1.3. powyżej.
- 5.1.1.7. 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.”
- 16) **W Rozdziale III Część B pkt 5.4.5.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „5.4.5. **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**
5.4.5.1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi **3,5%** w skali roku.”
- 17) **W Rozdziale III Część B pkt 6.1.1.1.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Akcji Rynków Wschodzących** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „6.1.1.1. 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.”
- 18) **W Rozdziale III Część B punkty od 6.1.1.6. do 6.1.1.7.** dotyczące Subfunduszu **Pekao Akcji Rynków Wschodzących** otrzymują nowe następujące brzmienie:
- „6.1.1.6. Do limitu, o którym mowa w pkt 6.1.1.5. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 6.1.1.3. powyżej.
- 6.1.1.7. 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.”
- 19) **W Rozdziale III Część B pkt 6.4.5.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Akcji Rynków Wschodzących** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „6.4.5. **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**
6.4.5.1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi **3,5%** w skali roku.”
- 20) **W Rozdziale III Część B pkt 6.5.3.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Akcji Rynków Wschodzących** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „6.5.3. **Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej “benchmarkiem”**
Benchmark obowiązujący w Subfunduszu od 21 marca 2019 r.:
90% MSCI Emerging Markets Index + 10% WIBID
gdzie:
MSCI Emerging Markets Index – indeks liczony w USD uwzględniający wypłacane dywidendy po ich opodatkowaniu (tzw. Net Return), obliczany przez Morgan Stanley Capital International Inc., który odzwierciedla notowania giełdowe dużych i średnich spółek z 24 krajów rozwijających się (tzw. Emerging Markets), tj.: Brazylii, Chile, Chin, Kolumbii, Czech, Egiptu, Grecji, Węgier, Indii, Indonezji, Korei Południowej, Malezji, Meksyku, Pakistanu, Peru, Filipin, Polski, Rosji, Kataru, Republiki Południowej Afryki, Tajwanu, Tajlandii, Turcji oraz Zjednoczonych Emiratów Arabskich.
WIBID – Warsaw Interbank Bid Rate – stopa procentowa, jaką banki zapłacą za środki przyjęte w depozyt w PLN od innych banków dla depozytów jednodniowych.
Wskaźnik referencyjny „MSCI Emerging Markets Index” jest opracowywany przez administratora “MSCI Limited”, wpisanego do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.
Pozostałe stosowane wskaźniki referencyjne są opracowywane przez administratorów, którzy nie zostali wpisani do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 ww. Rozporządzenia.

Benchmark obowiązujący w Subfunduszu od 29 czerwca 2010 r. do 20 marca 2019 r.:

45% MSCI Emerging Markets Index + 35% MSCI Emerging Markets Europe & Middle East Index + 15% MSCI China 10/40 Index + 5% WIBID

gdzie:

MSCI Emerging Markets Index - liczony w USD i ustalany przez Morgan Stanley Capital International Inc. indeks odzwierciedlający zmiany cen akcji na rynkach wschodzących. Wg stanu na koniec czerwca 2006 roku w skład indeksu wchodzi indeksy następujących krajów wschodzących: Argentyna, Brazylia, Chile, Chiny, Kolumbia, Czechy, Egipt, Węgry, Indie, Indonezja, Izrael, Jordania, Korea, Malezja, Meksyk, Maroko, Pakistan, Peru, Filipiny, Polska, Rosja, Republika Południowej Afryki, Tajwan, Tajlandia oraz Turcja;

MSCI Emerging Markets Europe & Middle East - liczony w USD i ustalany przez Morgan Stanley Capital International Inc. indeks odzwierciedlający zmiany cen akcji na europejskich rynkach wschodzących (Czechy, Grecja, Węgry, Polska, Rosja i Turcja) oraz w regionie Środkowego Wschodu (Izrael i Jordania);

MSCI China 10/40 Index - liczony w USD i ustalany przez Morgan Stanley Capital International Inc. indeks, w skład którego wchodzi chińskie spółki z ograniczeniem, że pojedynczy „group entity” nie przekracza 9% udziału w indeksie a suma udziałów dla pojedynczych „group entity” reprezentujących więcej niż 4,5 % udziału w indeksie nie przekracza 36% udziału w indeksie;

* „group entity” - podmiot wchodzący w skład tej samej grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów UCITS III.

WIBID – Warsaw Interbank Bid Rate – stopa procentowa, jaką banki zapłacą za środki przyjęte w depozyt w PLN od innych banków dla depozytów jednodniowych.

Wskaźniki referencyjne „MSCI Emerging Markets Index”, „MSCI Emerging Markets Europe & Middle East” i „MSCI China 10/40 Index” są opracowywane przez administratora „MSCI Limited”, wpisanego do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

Pozostałe stosowane wskaźniki referencyjne są opracowywane przez administratorów, którzy nie zostali wpisani do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 ww. Rozporządzenia.

Benchmark obowiązujący w Subfunduszu od 2 marca 2007 r. do 28 czerwca 2010 r.:

45% MSCI Emerging Markets + 35% MSCI Emerging Markets Europe & Middle East + 15% MSCI AC Golden Dragon + 5% WIBID

gdzie:

MSCI Emerging Markets - liczony w USD i ustalany przez Morgan Stanley Capital International Inc. indeks odzwierciedlający zmiany cen akcji na rynkach wschodzących. Wg stanu na koniec czerwca 2006 roku w skład indeksu wchodzi indeksy następujących krajów wschodzących: Argentyna, Brazylia, Chile, Chiny, Kolumbia, Czechy, Egipt, Węgry, Indie, Indonezja, Izrael, Jordania, Korea, Malezja, Meksyk, Maroko, Pakistan, Peru, Filipiny, Polska, Rosja, Republika Południowej Afryki, Tajwan, Tajlandia oraz Turcja

MSCI Emerging Markets Europe & Middle East - liczony w USD i ustalany przez Morgan Stanley Capital International Inc. indeks odzwierciedlający zmiany cen akcji na europejskich rynkach wschodzących (Czechy, Grecja, Węgry, Polska, Rosja i Turcja) oraz w regionie Środkowego Wschodu (Izrael i Jordania)

MSCI AC Golden Dragon – liczony w USD i ustalany przez Morgan Stanley Capital International Inc. indeks, w skład którego wchodzi indeksy giełd z Chin (MSCI China Free Index), Hong Kongu (MSCI Hong Kong Index) oraz Tajwanu (MSCI Taiwan Index)

WIBID (Warsaw Interbank Bid Rate) – średnia stopa procentowa, według której banki naliczą odsetki od środków przyjętych od innych banków na depozyt jednodniowy (overnight)

Źródło: MSCI.”

- 21) **W Rozdziale III Część B pkt 8.1.1.1. dotyczący Subfunduszu Pekao Obligacji Strategicznych** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„8.1.1.1. 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 aktywanego zarządzania ryzykiem oraz alokacją i selekcją spośród poszczególnych grup obligacji,
2. inne fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym.”

- 22) **W Rozdziale III Część B punkty od 8.1.1.6. do 8.1.1.7.** dotyczące Subfunduszu **Pekao Obligacji Strategicznych** otrzymują nowe następujące brzmienie:
- „8.1.1.6. Do limitu, o którym mowa w pkt 8.1.1.5. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 8.1.1.3. powyżej.
- 8.1.1.7. 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.”
- 23) **W Rozdziale III Część B pkt 8.4.5.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Obligacji Strategicznych** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „8.4.5. **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**
8.4.5.1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi **2,0%** w skali roku.”
- 24) **W Rozdziale III Część B pkt 9.1.1.1.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „9.1.1.1. 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 dodatkowej stopy zwrotu niezależnie od koniunktury na poszczególnych rynkach finansowych, na przykład w różne nieskorelowane klasy aktywów,
 - 2) inne niż określone powyżej fundusze zagraniczne.”
- 25) **W Rozdziale III Część B punkty od 9.1.1.6. do 9.1.1.7.** dotyczące Subfunduszu **Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu** otrzymują nowe następujące brzmienie:
- „9.1.1.6. Do limitu, o którym mowa w pkt 9.1.1.6. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 9.1.1.3. powyżej.
- 9.1.1.7. 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.”
- 26) **W Rozdziale III Część B pkt 9.4.5.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „9.4.5. **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**
9.4.5.1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi **1,5%** w skali roku.”
- 27) **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 wydobywaniem, przetwórstwem lub dystrybucją surowców lub działających w branżach związanych z wytwarzaniem i przesyłaniem energii.”
- 28) **W Rozdziale III Część B punkty od 10.1.1.6. do 10.1.1.7.** dotyczące Subfunduszu **Pekao Surowców i Energii** otrzymują nowe następujące brzmienie:
- „10.1.1.6. Do limitu, o którym mowa w pkt 10.1.1.5. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 10.1.1.3. powyżej.
- 10.1.1.7. 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.”
- 29) **W Rozdziale III Część B pkt 10.4.5.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Surowców i Energii** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „10.4.5. **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**
10.4.5.1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi **2,2%** w skali roku.”

- 30) **W Rozdziale III Część B pkt 11.1.1.1.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Spokojna Inwestycja** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „11.1.1.1. Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:
1. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym oraz
 2. depozyty bankowe.”
- 31) **W Rozdziale III Część B pkt 12.1.1.1.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „12.1.1.1. 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.”
- 32) **W Rozdziale III Część B punkty od 12.1.1.6. do 12.1.1.7.** dotyczące Subfunduszu **Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego** otrzymują nowe następujące brzmienie:
- „12.1.1.6. Do limitu, o którym mowa w pkt 12.1.1.5. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 12.1.1.3. powyżej.
- 12.1.1.7. 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.”
- 33) **W Rozdziale III Część B pkt 12.4.6.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „12.4.6. **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**
- 12.4.6.1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi **3,5%** w skali roku.”
- 34) **W Rozdziale III Część B pkt 13.1.1.1.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „13.1.1.1. 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.”
- 35) **W Rozdziale III Część B punkty od 13.1.1.6. do 13.1.1.7.** dotyczące Subfunduszu **Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego** otrzymują nowe następujące brzmienie:
- „13.1.1.6. Do limitu, o którym mowa w pkt 13.1.1.5. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 13.1.1.3. powyżej.
- 13.1.1.7. 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.”
- 36) **W Rozdziale III Część B pkt 13.4.5.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Wzrostu i Dochodu 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 **3,5%** w skali roku.”
- 37) **W Rozdziale III Część B pkt 14.1.1.1.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „14.1.1.1. 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.”

- 38) **W Rozdziale III Część B punkty od 14.1.1.6. do 14.1.1.7.** dotyczące Subfunduszu **Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu** otrzymują nowe następujące brzmienie:
- „14.1.1.6. Do limitu, o którym mowa w pkt 14.1.1.5. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 14.1.1.3. powyżej.
- 14.1.1.7. 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.”
- 39) **W Rozdziale III Część B pkt 14.4.5.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „14.4.5. **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**
14.4.5.1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi **2,5%** w skali roku.”
- 40) **W Rozdziale III Część B pkt 15.1.1.1.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Dochodu USD** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „15.1.1.1. 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.”
- 41) **W Rozdziale III Część B pkt 15.1.1.3.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Dochodu USD** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „15.1.1.3. 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.”
- 42) **W Rozdziale III Część B punkty od 15.1.1.6. do 15.1.1.7.** dotyczące Subfunduszu **Pekao Dochodu USD** otrzymują nowe następujące brzmienie:
- „15.1.1.6. Do limitu, o którym mowa w pkt 15.1.1.5. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 15.1.1.3. powyżej.
- 15.1.1.7. 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.”
- 43) **W Rozdziale III Część B pkt 15.4.5.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Dochodu USD** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „15.4.5. **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**
15.4.5.1. Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi **2,5%** w skali roku.”
- 44) **W Rozdziale III Część B pkt 16.1.1.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Globalny Konserwatywny** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „16.1.1. **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**
- 16.1.1.1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym.
- 16.1.1.2. 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.
- 16.1.1.3. 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 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.

- 16.1.1.4.** Subfundusz lokuje minimum **90%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, o których mowa w pkt 16.1.1.1. powyżej.
- 16.1.1.5.** Łączny udział lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, innych niż te, o których mowa w pkt 16.1.1.1. powyżej, nie może stanowić więcej niż **10%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 16.1.1.6.** Udział lokat, o których mowa w pkt 16.1.1.2. powyżej, nie może przekroczyć **10%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 16.1.1.7.** Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt 16.1.1.1. – pkt. 16.1.1.3. powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4f Statutu, nie może przekroczyć **10%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 16.1.1.8.** Do limitu, o którym mowa w pkt 16.1.1.7. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 16.1.1.3. powyżej.
- 16.1.1.9.** 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.
- 16.1.1.10.** Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu
Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 16.1.1.1. powyżej.”
- 45) W Rozdziale III Część B pkt 17.1.1. dotyczący Subfunduszu Pekao Globalny Dłużny Plus otrzymuje nowe następujące brzmienie:**
- „17.1.1. 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**
- 17.1.1.1.** Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym.
- 17.1.1.2.** 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.
- 17.1.1.3.** 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 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.
- 17.1.1.4.** Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, o których mowa w pkt 17.1.1.1. powyżej.
- 17.1.1.5.** Łączny udział lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, innych niż te, o których mowa w pkt 17.1.1.1. powyżej, nie może stanowić więcej niż **30%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 17.1.1.6.** Udział lokat, o których mowa w pkt 17.1.1.2. powyżej, nie może przekroczyć **10%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 17.1.1.7.** Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt 17.1.1.1. – pkt. 17.1.1.3. powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4f Statutu, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 17.1.1.8.** Do limitu, o którym mowa w pkt 17.1.1.7. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 17.1.1.3. powyżej.
- 17.1.1.9.** 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.
- 17.1.1.10.** Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu
Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 17.1.1.1. powyżej.”
- 46) W Rozdziale III Część B punkty od 18.1.1. do 18.1.2. dotyczące Subfunduszu Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu otrzymują nowe następujące brzmienie:**

- „18.1.1. 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**
- 18.1.1.1.** Subfundusz, poprzez odpowiedni dobór lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, dąży do zachowania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na każdy Dzień

- Wyceny, na poziomie nie niższym niż **90%** maksymalnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa osiągniętej przez Subfundusz w okresie od pierwszego Dnia Wyceny do bieżącego Dnia Wyceny.
- 18.1.1.2.** Minimalny poziom Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny określa się dalej jako „Poziom Minimalny”.
- 18.1.1.3.** 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 ppkt 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.
- 18.1.1.4.** 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.
- 18.1.1.5.** Lokaty, o których mowa w pkt 18.1.1.3. ppkt 1) – 2) powyżej stanowią część portfela Subfunduszu zwaną dalej „Częścią Aktywną”, natomiast lokaty o których mowa w pkt 18.1.1.3. ppkt 3) – 5) powyżej stanowią część portfela Subfunduszu zwaną dalej „Częścią Pasywną”.
- 18.1.1.6.** Całość Aktywów Subfunduszu może być inwestowana w każdy z rodzajów lokat, o których mowa w pkt 18.1.1.3.
- 18.1.1.7.** Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt 18.1.1.3. – 18.1.1.4., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 18.1.1.8.** Do limitu, o którym mowa w pkt 18.1.1.7. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 18.1.1.4. powyżej.
- 18.1.1.9.** 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 z wydzielonymi subfunduszami – do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.
- 18.1.1.10.** Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- 18.1.1.11.** Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w pkt 18.1.1.10. powyżej.
- 18.1.1.12.** Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmiot określony w pkt 18.1.1.10. powyżej, 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.
- 18.1.2. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**
- 18.1.2.1.** Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych 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 Zarządzający dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu stosuje strategię zabezpieczenia, która polega na zmianach proporcji między Częścią Aktywną portfela Subfunduszu a Częścią Pasywną portfela Subfunduszu, w zależności od ich aktualnej wartości rynkowej. Zmiany proporcji między Częścią Aktywną portfela Subfunduszu Częścią Pasywną portfela Subfunduszu mają na celu ochronę Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa przed jej spadkiem poniżej Poziomu Minimalnego. Strategia zabezpieczenia portfela zakłada, że maksymalne zaangażowanie w instrumenty finansowe stanowiące Część Aktywną portfela Subfunduszu jest opisane funkcją zależną od Poziomu Minimalnego na dany Dzień Wyceny, aktualnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na dany Dzień Wyceny oraz parametrów opisujących zachowanie się rynków finansowych takich jak struktura i wysokość stóp procentowych oraz zmienność cen instrumentów finansowych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji.

- 18.1.2.2.** 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.
- 18.1.2.3.** W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2) 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,
 - 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”
- 47) W Rozdziale III Część B pkt 19.1.1. dotyczący Subfunduszu Pekao Globalny Zrównoważony otrzymuje nowe następujące brzmienie:**
- 19.1.1. 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**
- 19.1.1.1.** Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:
- 1) fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
 - 2) fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym.
- 19.1.1.2.** 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.
- 19.1.1.3.** 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 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.
- 19.1.1.4.** Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowana w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, o których mowa w pkt 19.1.1.1. w ppkt 1) powyżej.
- 19.1.1.5.** Całkowita wartość lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w pkt 19.1.1.1. w pkt 2) powyżej, nie będzie większa niż **65%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 19.1.1.6.** Udział lokat, o których mowa w pkt 19.1.1.2. powyżej, nie może przekroczyć **10%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 19.1.1.7.** Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt 19.1.1.1. – pkt 19.1.1.3. powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4f Statutu, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 19.1.1.8.** Do limitu, o którym mowa w pkt 19.1.1.7. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 19.1.1.3. powyżej.
- 19.1.1.9.** 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.
- 19.1.1.10.** Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu
Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 19.1.1.1. powyżej.”

- 48) **W Rozdziale III Część B pkt 20.1.1.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Globalny Akcji** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „20.1.1. 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**
- 20.1.1.1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym.
- 20.1.1.2. 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.
- 20.1.1.3. 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 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.
- 20.1.1.4. Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowana w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w pkt 20.1.1.1. powyżej.
- 20.1.1.5. Łączny udział lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, innych niż te, o których mowa w pkt 20.1.1.1. powyżej, nie może stanowić więcej niż **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 20.1.1.6. Udział lokat, o których mowa w pkt 20.1.1.2. powyżej, nie może przekroczyć **10%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 20.1.1.7. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt 20.1.1.1. – pkt. 20.1.1.3. powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4f Statutu, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 20.1.1.8. Do limitu, o którym mowa w pkt 20.1.1.7. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 20.1.1.3. powyżej.
- 20.1.1.9. 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.
- 20.1.1.10. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu
Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 20.1.1.1. powyżej.”
- 49) **W Rozdziale VI dotychczasowy pkt 5,** zawierający podpunkty od 5.1. do 5.3., usuwa się, **natomiast dotychczasowe punkty: 6, 7, 8, 9, 10** kolejno otrzymują nową następującą numerację: **5, 6, 7, 8, 9.**
- 50) **W Rozdziale VII w pkt 2. w treści statutu Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** dokonuje się następujących zmian:
- I. **W Rozdziale I art. 6 §1** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „§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 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 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;
- 11) 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;
- 12) 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;
- 13) 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);
- 14) Instrumentach Rynku Pieniężnego - instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy;
- 15) Jednostce Uczestnictwa – należy przez to rozumieć tytuł prawny określający uprawnienia Uczestnika związane z udziałem w Subfunduszu i reprezentujący prawa majątkowe Uczestnika;
- 16) 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);
- 17) Prospekcie Informacyjnym – należy przez to rozumieć prospekt informacyjny Funduszu;
- 18) 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;
- 19) Rejestrze Uczestników – należy przez to rozumieć prowadzoną w formie elektronicznej ewidencję danych wszystkich Uczestników;
- 20) Subrejestrze Uczestników – należy przez to rozumieć wydzieloną w ramach Rejestru Uczestników ewidencję danych Uczestników danego Subfunduszu;
- 21) 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;

- 22) 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;
- 23) 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 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.”

III. 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.”

IV. 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:
 - h) europejskie obligacje korporacyjne wysokodochodowe (Euro High Yield);
 - i) globalne obligacje korporacyjne wysokodochodowe (Global High Yield);
 - j) amerykańskie obligacje korporacyjne wysokodochodowe (US High Yield);
 - k) obligacje rządowe krajów z rynków wschodzących denominowane w USD (Emerging Makrets Bond USD);
 - l) obligacje rządowe krajów z rynków wschodzących denominowane w walutach lokalnych (Emerging Makrets Bond Local Currencies);
 - m) obligacje korporacyjne wysokodochodowe z rynków wschodzących (Emerging Markets Corporate High Yield);
 - n) 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.”

V. 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.”

VI. 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.”

- VII. 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.”
- VIII. 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.”
- IX. 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.”
- X. 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.”
- XI. 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.”
- XII. 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.”
- XIII. 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.”
- XIV. 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.”
- XV. 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.”
- XVI. 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.”

- XVII. 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.”
- XVIII. 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.”
- XIX. 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.”
- XX. W Rozdziale IV art. 22ff §1** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „§ 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:
3. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym oraz
 4. depozyty bankowe.”
- XXI. 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.”
- XXII. 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.”
- XXIII. 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.”
- XXIV. 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.”
- XXV. 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.”
- XXVI. 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.”

XXVII. 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.”

XXVIII. 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.”

XXIX. 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.”

XXX. 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.”

XXXI. 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.”

XXXII. W Rozdziale IV art. 22jjj §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.”

XXXIII. 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. 22jjj w §1.
- § 2. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22jjj, 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. 22jjj §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.”

XXXIV. W Rozdziale IV art. 22III §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. osiągnięcie 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.”

XXXV. 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.”

XXXVI. 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."

XXXVII. 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."

XXXVIII. 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."

XXXIX. 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."

XL. 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.”

XLI. 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.”

Warszawa, 21 marca 2019 r.