

**Ogłoszenie o zmianie statutu  
Pioneer Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (poprzednio: Pioneer Pekao TFI S.A.), działając na podstawie art. 4 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U.2016.1896) jako organ **Pioneer Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** („Fundusz”) niniejszym ogłasza o dokonaniu poniższych zmian w statucie ww. Funduszu:

- I. Dotychczasowy tytuł statutu Pioneer Funduszu Inwestycyjnego Otwartego otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**„STATUT  
PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO”**

- II. Punkty od I.1. do I.2. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

- „I.1. Niniejszy statut określa cele, sposób działania oraz organizację „Pekao Funduszu Inwestycyjnego Otwartego” zwanego dalej „Funduszem”.  
I.2. Fundusz może używać nazwy skróconej „Pekao FIO.”

- III. Pkt I.8. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

- „I.8. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:  
I.8.1. (skreślony)  
I.8.2. Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2;  
I.8.3. Pekao Stabilnego Inwestowania;  
I.8.4. Pekao Dynamicznych Spółek;  
I.8.5. Pekao Akcji – Aktywna Selekcja;  
I.8.6. Pekao Pieniężny;  
I.8.7. Pekao Pieniężny Plus;  
I.8.8. Pekao Obligacji Plus;  
I.8.9. Pekao Stabilnego Wzrostu;  
I.8.10. Pekao Zrównoważony;  
I.8.11. (skreślony)  
I.8.12. Pekao Akcji Polskich;  
I.8.13. Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego;  
I.8.14. Pekao Dochodu;  
I.8.15. Pekao Dochodu Plus;  
I.8.16. Pekao Wzrostu i Dochodu;  
I.8.17. Pekao Wzrostu;  
I.8.18. Pekao Wzrostu Plus.”

- IV. Pkt I.11. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

- „I.11. Organem Funduszu jest Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: 02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15, zwana dalej „Towarzystwem”.

**V. Pkt I.17.8. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„I.17.8. Funduszach Pekao – należy przez to rozumieć fundusze inwestycyjne otwarte i specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo;”

**VI. Pkt II.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„II.3. Towarzystwo przeprowadzi zapisy, o których mowa w pkt II.2., poprzez dokonanie wpłat przez Towarzystwo lub akcjonariusza Towarzystwa – Pekao Investment Management Spółkę Akcyjną.”

**VII. Pkt II.8. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„II.8. Za wpłaty dokonane w ramach ważnie złożonych zapisów Towarzystwo niezwłocznie, nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa kategorii A tworzonego Subfunduszu. Cena przydzielanej Jednostki Uczestnictwa wynosi:

a)	dla Pekao Dochodu	100.00 zł
b)	dla Pekao Dochodu Plus	100.00 zł
c)	dla pozostałych subfunduszy	10.00 zł

”

**VIII. Tytuł pkt III.2. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„III.2. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2”

**IX. Pkt III.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**„III.3. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania**

III.3.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania jest długoterminowy wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

III.3.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania określonego w pkt. III.3.1.

III.3.3. Do **100%** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, 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, w tym instrumenty rynku pieniężnego, a także w depozyty bankowe.

III.3.4. Do **50%** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w dłużne instrumenty finansowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą.

III.3.5. Do **40%** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Lokaty w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne) jak również jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie, co najmniej 2/3 wartości aktywów w instrumenty o charakterze udziałowym.

III.3.6. Do **33%** Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe nominowane w innych walutach niż złoty polski.

III.3.7. Proporcja między lokatami Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, o których mowa w pkt.III.3.5. i lokatami o których mowa w pkt.III.3.3., pkt.III.3.4. będzie uzależniona od decyzji podejmowanych przez zarządzającego Aktywami Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania. Proporcje między wyżej wymienionymi rodzajami lokat będą ustanawiane na podstawie analiz dotyczących oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji, wybranych parametrów opisujących te rynki, oceny kształtowania się rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz ogólnej sytuacji makroekonomicznej.

III.3.8. Wybór instrumentów finansowych o charakterze udziałowym będzie dokonywany głównie w oparciu o analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela subfunduszu lub spółek będących bazą instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela subfunduszu, a których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji tych spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizą przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy

jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartość marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.

Zarządzający będzie się koncentrować głównie ale nie wyłącznie, na akcjach spółek:

- a) stabilnych z punktu widzenia prowadzonej działalności i osiąganych wyników finansowych,
- b) o ugruntowanej pozycji w danej branży,
- c) generujących dobre i przewidywalne wyniki finansowe,
- d) posiadających duży potencjał wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu,
- e) regularnie wypłacających akcjonariuszom dywidendę,
- f) których ceny akcji charakteryzować się będą relatywnie mniejszą zmiennością w stosunku do cen akcji innych spółek.

Dodatkowo przy doborze, instrumentów finansowych o charakterze udziałowym będą uwzględniane takie czynniki jak:

- a) płynność i bezpieczeństwo obrotu na rynku, na którym są notowane,
- b) cel inwestycyjny,
- c) zasady dywersyfikacji określone w punktach powyższych.

III.3.9. Część portfela lokowana w inne aktywa niż instrumenty finansowe o charakterze udziałowym będzie inwestowana w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe. Istotnym czynnikiem determinującym decyzje inwestycyjne w odniesieniu do tych rodzajów lokat będzie zachowanie płynności. Inwestycje Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe będą dokonywane na podstawie kalkulacji rentowności tych instrumentów, sporządzonej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów rynku finansowego takich jak: poziom i kierunek zmian stopy procentowej, kształt krzywej dochodowości i poziom inflacji. Zarządzający dobierając do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe, będzie zwracał szczególną uwagę na ryzyka związane z daną inwestycją takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności a także na ryzyko wypłacalności emitenta.

III.3.10. Z zastrzeżeniem pkt.III.3.11. oraz pkt.III.3.19. – pkt.III.3.25. i pkt.III.3.29., Aktywa Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania mogą być lokowane wyłącznie w:

III.3.10.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach;

III.3.10.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt.III.3.10.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

III.3.10.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt.III.3.12.

III.3.10.4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt.III.3.10.1. i pkt.III.3.10.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

- a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
- b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
- c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt.III.3.10.1., lub
- d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a) – c) oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

- jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10'000'000 euro,
- publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
- należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
- zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;

III.3.10.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt.III.3.10.1., pkt.III.3.10.2. i pkt.III.3.10.4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania.

- III.3.11. Aktywa Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
- III.3.12. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.
- III.3.13. Z zastrzeżeniem postanowień pkt.III.3.26. – pkt.III.3.28. oraz art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.3.14. Limit, o którym mowa w pkt.III.3.13. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania.
- III.3.15. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- III.3.16. W przypadku, o którym mowa w pkt.III.3.15., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt.III.3.15.
- III.3.17. Subfundusz Pekao Stabilnego Inwestowania stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- III.3.18. Część Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania może być utrzymywana na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania.
- III.3.19. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach a także umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
- III.3.19.1. zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania określonym w niniejszym statucie;
- III.3.19.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
  - b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania,
  - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami lub planowanymi lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania;
- III.3.19.3. bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

- III.3.19.4. wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.
- III.3.20. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartnera oraz ryzyka przedrozliczeniowego.
- III.3.21. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania, się uwzględniane będą następujące kryteria wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania.
- III.3.22. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- III.3.22.1. opcje na indeksy giełdowe;
  - III.3.22.2. opcje na akcje;
  - III.3.22.3. opcje na stopę procentową;
  - III.3.22.4. warranty opcyjne;
  - III.3.22.5. kontrakty terminowe na akcje;
  - III.3.22.6. kontrakty terminowe na obligacje;
  - III.3.22.7. kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
  - III.3.22.8. transakcje swap na stopę procentową;
  - III.3.22.9. transakcje FRA (forward rate agreement).
- III.3.23. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt.III.3.22., zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania obarczone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.
- III.3.24. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria określone w art. 94a Ustawy.
- III.3.25. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy.
- III.3.26. Do 85% aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
- III.3.27. Do 85% aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w pkt.III.3.26.
- III.3.28. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmiot określony w pkt.III.3.26., depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 85% wartości aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania.
- III.3.29. Aktywa Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania mogą być lokowane w:
- III.3.29.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - III.3.29.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - III.3.29.3. 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 Rozdziale 1 Działu V 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.
- III.3.30. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- III.3.31. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- III.3.32. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- III.3.33. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Inwestowania transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

#### **X. Pkt III.4. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

##### **„III.4. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek**

- III.4.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.4.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek określonego w pkt. III.4.1.
- III.4.3. Aktywa Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek są lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe.
- III.4.4. Będące przedmiotem lokat Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, rozumiane są przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty finansowe, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (np. prawa do akcji, prawa poboru akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne) jak również jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej 2/3 wartości aktywów w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym.
- III.4.5. Instrumenty finansowe o charakterze udziałowym mogą stanowić do **100%** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek.
- III.4.6. Inwestycje Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek będą skoncentrowane na akcjach małych i średnich spółek tzn. takich spółek, których kapitalizacja rynkowa jest nie większa niż kapitalizacja rynkowa spółki posiadającej największą kapitalizację rynkową spośród spółek wchodzących w skład indeksu mWIG40, publikowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przy czym zaangażowanie w spółki o kapitalizacji wyższej będzie nie większe niż **30%** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek.
- III.4.7. Do **50%** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek może być ulokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym emitentów mających siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- III.4.8. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe może wynosić do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek.
- III.4.9. Proporcjonalny udział poszczególnych instrumentów finansowych w Aktywach Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek będzie uzależniony od decyzji zarządzającego podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i sytuacji na rynku finansowym oraz z uwzględnieniem limitów określonych w pkt. III.4.5. - III.4.8.
- III.4.10. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN), zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.4.11. Podstawę wyboru instrumentów finansowych o charakterze udziałowym stanowić będą głównie analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela subfunduszu lub spółek będących bazą instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela subfunduszu, a których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji tych spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej,

pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. Zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek o ponad przeciętnym potencjale wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu.

Dodatkowo przy doborze, instrumentów finansowych o charakterze udziałowym będą uwzględniane takie czynniki jak:

- a) warunki ekonomiczne zagranicznych gospodarek oraz sytuacja na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych,
  - b) ocena potencjału wzrostu gospodarczego w poszczególnych krajach,
  - c) ocena potencjału wzrostu wartości lokat Subfunduszu dających ekspozycję na zagraniczne rynki akcji,
  - d) ocena płynności i bezpieczeństwa,
  - e) cel inwestycyjny,
  - f) zasady dywersyfikacji określone w artykułach powyższych.
- III.4.12. Część portfela lokowana w inne aktywa niż instrumenty finansowe o charakterze udziałowym będzie inwestowana w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe. Istotnym czynnikiem determinującym decyzje inwestycyjne w odniesieniu do tych rodzajów lokat będzie zachowanie płynności. Inwestycje Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe będą dokonywane na podstawie kalkulacji rentowności tych instrumentów, sporządzonej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów rynku finansowego takich jak: poziom i kierunek zmian stopy procentowej, kształt krzywej dochodowości i poziom inflacji. Zarządzający dobierając do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe, będzie zwracał szczególną uwagę na ryzyka związane z daną inwestycją takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności a także na ryzyko wypłacalności emitenta.
- III.4.13. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek na Jednostkę Uczestnictwa.
- III.4.14. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek.
- III.4.15. Z zastrzeżeniem pkt. III.4.16. oraz pkt. III.4.24. – III.4.30., Aktywa Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek mogą być lokowane wyłącznie w:
- III.4.15.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach;
  - III.4.15.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt. III.4.15.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - III.4.15.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt. III.4.17.,
  - III.4.15.4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt. III.4.15.1. i pkt III.4.15.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
    - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
    - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub

- d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
- jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
  - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
  - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
  - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
- III.4.15.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. III.4.15.1., pkt. III.4.15.2. i pkt. III.4.15.4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek.
- III.4.16. Aktywa Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
- III.4.17. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.
- III.4.18. Z zastrzeżeniem postanowień art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.4.19. Limit, o którym mowa w pkt III.4.18. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek.
- III.4.20. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- III.4.21. W przypadku, o którym mowa w pkt. III.4.20., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt. III.4.20.
- III.4.22. Subfundusz Pekao Dynamicznych Spółek stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- III.4.23. Część Aktywów Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek może być utrzymywana na rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek.
- III.4.24. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, a także umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.4.25. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartniera oraz ryzyka przedrozliczeniowego.
- III.4.26. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek.
- III.4.27. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 1) opcje na indeksy giełdowe;
  - 2) opcje na akcje;
  - 3) opcje na kurs waluty;
  - 4) warranty opcyjne;
  - 5) kontrakty terminowe na akcje;
  - 6) kontrakty terminowe na kurs waluty;
  - 7) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
  - 8) transakcje forward na kurs waluty;
  - 9) transakcje swap na kurs waluty;



- 10) transakcje swap na stopy procentowe.
- III.4.28. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt. III.4.27., zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek obciążone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.
- III.4.29. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym oraz instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, o których mowa w art. 94a Ustawy.
- III.4.30. Aktywa Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek mogą być lokowane w:
- III.4.30.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - III.4.30.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - III.4.30.3. 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 niniejszym rozdziale, z wyłączeniem limitów, o których mowa w pkt. III.4.5 - III.4.9.,
    - 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.
- III.4.31. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- III.4.32. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- III.4.33. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- III.4.34. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu."

## **XI. Pkt III.5. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

### **„III.5. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Akcji – Aktywna Selekcja**

- III.5.1. Celem inwestycyjnym Pekao Akcji – Aktywna Selekcja jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.5.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Pekao Akcji – Aktywna Selekcja określonego w pkt III.5.1.
- III.5.3. Lokaty Aktywów Pekao Akcji – Aktywna Selekcja koncentrować się będą na inwestycjach w akcje spółek spełniających kryteria selekcji, o których mowa w pkt III.5.12.
- III.5.4. Proporcjonalny udział poszczególnych rodzajów lokat w Aktywach Pekao Akcji – Aktywna Selekcja będzie uzależniony od decyzji zarządzającego portfelem inwestycyjnym Pekao Akcji – Aktywna Selekcja podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i sytuacji na rynku papierów wartościowych oraz z uwzględnieniem limitów określonych w pkt III.5.5. i pkt III.5.9.
- III.5.5. Do 100% wartości Aktywów Pekao Akcji – Aktywna Selekcja może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym jak również w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej 2/3 wartości aktywów w instrumenty udziałowe.
- III.5.6. (skreślony)

- III.5.7. W ramach części portfela obejmującej instrumenty finansowe o charakterze udziałowym Aktywa Pekao Akcji – Aktywna Selekcja będą przede wszystkim lokowane w instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub denominowane w złotych polskich.
- III.5.8. (skreślony)
- III.5.9. Instrumenty finansowe inne niż wskazane w pkt III.5.5. nie będą stanowiły więcej niż 30% Aktywów Subfunduszu.
- III.5.10. W przypadku inwestycji w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Pekao Akcji – Aktywna Selekcja może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.5.11. (skreślony)
- III.5.12. Podstawowym kryterium doboru akcji spółek będzie ich niedowartościowanie lub ponadprzeciętny potencjał wzrostu. Za spółki niedowartościowane lub posiadające ponadprzeciętny potencjał wzrostu rozumie się przede wszystkim spółki, co do których zdaniem zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu ich ceny rynkowej ponad poziom odniesienia jakim jest zmiana wartości benchmarku Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. W szczególności Subfundusz może inwestować w akcje spółek uczestniczących w przejęciach i akwizycjach, akcje spółek, których aktualne wyceny rynkowe, zdaniem zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, nie odzwierciedlają ich faktycznej wartości oraz akcje spółek przeprowadzających pierwsze oferty publiczne, w tym oferty prywatyzacyjne Skarbu Państwa. Aktywna selekcja akcji oznacza, że skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie mógł znacznie się zmieniać, w zależności od tego, które spółki zdaniem zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą w danym momencie spełniać kryterium doboru. Portfel inwestycyjny Subfunduszu nie będzie odzwierciedlał składu jakiegokolwiek indeksu giełdowego. Selekcja akcji spółek będzie dokonywana w oparciu o analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej, jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.
- III.5.13. Inwestycje Pekao Akcji – Aktywna Selekcja w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będą dokonywane przez pryzmat zarządzania płynnością Subfunduszu na podstawie kalkulacji rentowności tych instrumentów, sporządzanej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów zagranicznych i krajowych rynków finansowych, takich jak między innymi: poziom i kierunek zmian stóp procentowych, kursów walut, kształtów krzywych dochodowości, wysokości inflacji. Zarządzający portfelem inwestycyjnym Pekao Akcji – Aktywna Selekcja dobierając instrumenty o charakterze dłużnym do portfela inwestycyjnego będzie zwracał szczególną uwagę na ryzyko związane z inwestycją w dany instrument, takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności tych instrumentów i ryzyko wypłacalności emitenta.
- III.5.14. Dobór jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa będzie odbywał się z uwzględnieniem celów inwestycyjnych i zasad doboru lokat przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania emitujące te tytuły uczestnictwa, w oparciu o prognozy parametrów zagranicznych rynków finansowych oraz przy wykorzystaniu kryteriów ilościowych (osiągane stopy zwrotu, stabilność wyników inwestycyjnych, wyniki inwestycyjne w porównaniu z przyjętym wzorcem, bieżąca ocena wyników inwestycyjnych z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, a także z uwzględnieniem pobieranych opłat.
- III.5.15. (skreślony)
- III.5.16. Aktywa Subfunduszu Pekao Akcji – Aktywna Selekcja mogą być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt IV.3.1. i pkt IV.3.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w pkt IV.3.4. lit. a) – c) oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
- jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
  - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami Prawa Wspólnotowego dotyczącymi rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
  - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
  - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności.

- III.5.17. Aktywa Subfunduszu Pekao Akcji – Aktywna Selekcja mogą być lokowane w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt IV.3.2., na rynkach regulowanych wskazanych w pkt IV.3.1. oraz na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt IV.20.1.
- III.5.18. Aktywa Subfunduszu Pekao Akcji – Aktywna Selekcja mogą być lokowane zgodnie z postanowieniami pkt IV.8. i pkt IV.16.”

## **XII. Pkt III.6. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

### **„III.6. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Pieniężnego**

- III.6.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfundusz Pekao Pieniężny może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości aktywów oraz osiąganie dochodu z lokowania aktywów.
- III.6.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego określonego w pkt III.6.1.
- III.6.3. Aktywa Subfunduszu Pekao Pieniężnego są lokowane przede wszystkim w denominowane w walucie polskiej: dłużne papiery wartościowe, którym do terminu realizacji praw (wykupu) pozostał okres nie dłuższy niż jeden rok, dłużne papiery wartościowe, których realizacja płatności następuje w oparciu o parametry rynku pieniężnego i nie rzadziej niż raz na rok, instrumenty rynku pieniężnego lub depozyty bankowe.
- III.6.4. Całkowita wartość lokat Subfunduszu Pekao Pieniężnego innych niż lokaty w instrumenty finansowe wskazane w pkt III.6.3. nie będzie większa niż 30% Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego.
- III.6.5. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego, w tym odsetki oraz dywidendy powiększają wartość aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Pieniężnego.
- III.6.6. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu Pekao Pieniężnym.
- III.6.7. Polityka inwestycyjna Subfunduszu Pekao Pieniężnego, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.
- III.6.8. Proces inwestycyjny będzie oparty na prognozach wskaźników makroekonomicznych, prognozach kierunku zmian rynkowych stóp procentowych oraz poziomie przyszłej inflacji. Dobór papierów wierzycielskich dokonywany będzie przez pryzmat następującego ryzyka inwestycyjnego: ryzyka stopy procentowej, ryzyka płynności danego instrumentu finansowego oraz ryzyka związanego z wypłacalnością emitentów tych papierów. Istotne znaczenie będzie miała także charakterystyka lokat w kontekście ich bezpieczeństwa i dochodowości przewyższającej spodziewaną wielkość inflacji.
- III.6.9. Z zastrzeżeniem pkt III.6.10. oraz pkt III.6.18. – III.6.24. i pkt III.6.28., Aktywa Subfunduszu Pekao Pieniężnego mogą być lokowane wyłącznie w:
  - III.6.9.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,
  - III.6.9.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt III.6.9.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - III.6.9.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt III.6.11.
  - III.6.9.4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt III.6.9.1. i pkt III.6.9.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
    - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

- c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
  - d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
    - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
    - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
    - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
    - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
- III.6.9.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt III.6.9.1., pkt III.6.9.2. i pkt III.6.9.4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego.
- III.6.10. Aktywa Subfunduszu Pekao Pieniężnego mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
- III.6.11. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Pieniężnego mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.
- III.6.12. Z zastrzeżeniem postanowień pkt III.6.25. - III.6.27. oraz art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.6.13. Limit, o którym mowa w pkt III.6.12. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego.
- III.6.14. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- III.6.15. W przypadku, o którym mowa w pkt III.6.14., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.6.14.
- III.6.16. Subfundusz Pekao Pieniężny stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- III.6.17. Część Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego może być utrzymywana na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań tego Subfunduszu Pekao Pieniężnego.
- III.6.18. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
- III.6.18.1. takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, z zastrzeżeniem pkt III.6.19. oraz
  - III.6.18.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu Pekao Pieniężnego,
    - b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu Pekao Pieniężnego,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań danego Subfunduszu Pekao Pieniężnego;
  - III.6.18.3. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego określonym w niniejszym statucie.

- III.6.19. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartnera oraz ryzyka przedzoliczeniowego.
- III.6.20. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego.
- III.6.21. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- III.6.21.1. opcje na indeksy giełdowe;
  - III.6.21.2. opcje na kurs waluty;
  - III.6.21.3. opcje na stopę procentową;
  - III.6.21.4. warranty opcyjne;
  - III.6.21.5. kontrakty terminowe na kurs waluty;
  - III.6.21.6. kontrakty terminowe na obligacje;
  - III.6.21.7. kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
  - III.6.21.8. transakcje swap na stopę procentową;
  - III.6.21.9. transakcje forward na kurs waluty;
  - III.6.21.10. transakcje swap na kurs waluty;
  - III.6.21.11. transakcje FRA (forward rate agreement).
- III.6.22. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.6.21., zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Pieniężny obciążone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.
- III.6.23. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
- III.6.23.1. może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
  - III.6.23.2. nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
  - III.6.23.3. ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- III.6.24. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w pkt III.6.23.
- III.6.25. Do 100% aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
- III.6.26. Do 100% aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w pkt III.6.25.
- III.6.27. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmiot określony w pkt III.6.25., 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 Pekao Pieniężnego.
- III.6.28. Aktywa Subfunduszu Pekao Pieniężnego mogą być lokowane w:
- III.6.28.1. jednostki uczestnictwa w innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - III.6.28.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - III.6.28.3. 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 niniejszym rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w pkt III.6.3 i w pkt III.6.4.,
  - 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.
- III.6.29. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- III.6.30. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Pieniężnego w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- III.6.31. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- III.6.32. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

### **XIII. Pkt III.7. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

#### **„III.7. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Pieniężny Plus**

- III.7.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfundusz Pekao Pieniężny Plus może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości aktywów oraz osiągnięcie dochodu z lokowania aktywów.
- III.7.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus określonego w pkt III.7.1.
- III.7.3. Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w następujące instrumenty finansowe o charakterze dłużnym spełniające warunki z art. 93 i 93a Ustawy:
1. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, 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,
  2. nominowane w złotych polskich, emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą,
  3. Instrumenty Rynku Pieniężnego, oraz w depozyty bankowe.
- III.7.4. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
1. minimum 70% Aktywów Netto Subfunduszu może być ulokowane w: instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, o których mowa w pkt. III.7.3 oraz depozyty bankowe,
  2. do 70% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym nominowane w złotych polskich, emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą, o których mowa w pkt. III.7.3 ppkt 2,
  3. do 30% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe i depozyty bankowe nominowane w innych walutach niż złoty polski,
  4. Aktywa Subfunduszu Pekao Pieniężny Plus nie będą lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym,
  5. Duration portfela instrumentów finansowych o charakterze dłużnym jest nie dłuższe niż 2 lata.
- III.7.5. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe nominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN) zarządzający Subfunduszem może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.7.6. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus, w tym odsetki oraz dywidendy powiększają wartość aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego

- Plus, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus.
- III.7.7. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu Pekao Pieniężnym Plus.
- III.7.8. Polityka inwestycyjna Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.
- III.7.9. W odniesieniu do instrumentów o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- wysoka rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
  - odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
  - prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
  - bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji,
  - płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu,
  - charakterystyka lokat w kontekście ich dochodowości przewyższającej spodziewaną wielkość inflacji.
- III.7.10. Z zastrzeżeniem pkt III.7.11. oraz pkt III.7.19. – III.7.25. i pkt III.7.29., Aktywa Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus mogą być lokowane wyłącznie w:
- III.7.10.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska:
- NYSE, NYSE Arca, NYSE MKT, NYSE Liffe, ArcaEdge – 15ziałającego w ramach NYSE Euronext;
  - The NASDAQ Stock Market – 15ziałającego w ramach NASDAQ OMX Group;
  - Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, New York Mercantile Exchange – działających w ramach CME Group;
  - Toronto Stock Exchange, Montreal Exchange – działających w ramach TMX Group;
  - Borsa Istanbul, Tokyo Stock Exchange; Korea Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, Oslo Stock Exchange, Australian Securities Exchange, New Zealand Stock Exchange, SIX Swiss Exchange.
- III.7.10.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt III.7.10.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- III.7.10.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt III.7.12.
- III.7.10.4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt III.7.10.1. i pkt III.7.10.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
  - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
  - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
  - emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
    - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
    - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,

- należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
  - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzeciej, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
- III.7.10.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt III.7.10.1., pkt III.7.10.2. i pkt III.7.10.4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus.
- III.7.11. Aktywa Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
- III.7.12. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.
- III.7.13. Z zastrzeżeniem postanowień pkt III.7.26. – III.7.28. oraz art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.7.14. Limit, o którym mowa w pkt III.7.13. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus.
- III.7.15. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- III.7.16. W przypadku, o którym mowa w pkt III.7.15., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.7.15.
- III.7.17. Subfundusz Pekao Pieniężny Plus stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- III.7.18. Część Aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus może być utrzymywana na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań tego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus.
- III.7.19. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie wskazanych w punkcie III.7.10.1, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
- III.7.19.1. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus,
  - b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus,
  - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań danego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus;
- III.7.19.2. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus określonym w niniejszym statucie.
- III.7.20. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartniera oraz ryzyka przedrozliczeniowego.
- III.7.21. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego



- Plus, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus.
- III.7.22. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- III.7.22.1. kontrakty terminowe na obligacje;
  - III.7.22.2. opcje na stopę procentową;
  - III.7.22.3. transakcje swap na stopę procentową;
  - III.7.22.4. transakcje swap na ryzyko kredytowe (Credit Default Swap);
  - III.7.22.5. transakcje FRA (forward rate agreement).
- III.7.23. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.7.22., zawierane są w szczególności w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus obarczone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.
- III.7.24. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
- III.7.24.1. może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
  - III.7.24.2. nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
  - III.7.24.3. ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- III.7.25. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w pkt III.7.24.
- III.7.26. Do 100% aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
- III.7.27. Do 100% aktywów Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w pkt III.7.26.
- III.7.28. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmiot określony w pkt III.7.26., 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 Pekao Pieniężnego Plus.
- III.7.29. Aktywa Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus mogą być lokowane w:
- III.7.29.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - III.7.29.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - III.7.29.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - b) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
    - c) 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,
    - d) 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 niniejszym rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w pkt III.7.4 i w pkt III.7.5.
    - e) 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.

- III.7.30. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- III.7.31. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- III.7.32. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- III.7.33. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Pieniężnego Plus transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

#### **XIV. Pkt III.8. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

##### **„III.8. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Obligacji Plus**

- III.8.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Obligacji Plus jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfundusz Pekao Obligacji Plus może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości Aktywów oraz osiągnięcie dochodu z lokowania Aktywów.
- III.8.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus określonego w pkt III.8.1.
- III.8.3. Aktywa Subfunduszu Pekao Obligacji Plus są lokowane przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe.
- III.8.4. Udział lokat innych niż w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe nie będzie wynosić więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus.
- III.8.5. Udział innych lokat niż: instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub denominowane w złotych polskich, nie może przekroczyć 33% Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus.
- III.8.6. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Obligacji Plus.
- III.8.7. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu Pekao Obligacji Plus.
- III.8.8. Polityka inwestycyjna Subfunduszu Pekao Obligacji Plus, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.
- III.8.9. Proces inwestycyjny będzie oparty na prognozach wskaźników makroekonomicznych, prognozach kierunku zmian rynkowych stóp procentowych oraz poziomie przyszłej inflacji. Dobór papierów wierzycielskich dokonywany będzie przez pryzmat następującego ryzyka inwestycyjnego: ryzyka stopy procentowej, ryzyka płynności danego instrumentu finansowego oraz ryzyka związanego z wypłacalnością emitentów tych papierów. Istotne znaczenie będzie miała także charakterystyka lokat w kontekście ich bezpieczeństwa i dochodowości przewyższającej spodziewaną wielkość inflacji.
- III.8.10. Z zastrzeżeniem pkt III.8.11. oraz pkt III.8.19. – III.8.25. i pkt III.8.29., Aktywa Subfunduszu Pekao Obligacji Plus mogą być lokowane wyłącznie w:
  - III.8.10.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,
  - III.8.10.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt III.8.10.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - III.8.10.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt III.8.12.
  - III.8.10.4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt III.8.10.1. i pkt III.8.10.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze

- publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
- b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
  - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
  - d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
    - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
    - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
    - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
    - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
- III.8.10.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt III.8.10.1., pkt III.8.10.2. i pkt III.8.10.4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus.
- III.8.11. Aktywa Subfunduszu Pekao Obligacji Plus mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
- III.8.12. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Obligacji Plus mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.
- III.8.13. Z zastrzeżeniem postanowień pkt III.8.26. – III.8.28. oraz art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.8.14. Limit, o którym mowa w pkt III.8.13. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus.
- III.8.15. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- III.8.16. W przypadku, o którym mowa w pkt III.8.15., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.8.15.
- III.8.17. Subfundusz Pekao Obligacji Plus stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- III.8.18. Część Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus może być utrzymywana na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Obligacji Plus.
- III.8.19. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
- III.8.19.1. takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, z zastrzeżeniem pkt III.8.20. oraz
  - III.8.19.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Obligacji Plus lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus, albo

- papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu Pekao Obligacji Plus,
- b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus,
  - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Obligacji Plus;
- III.8.19.3. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Obligacji Plus określonym w niniejszym statucie.
- III.8.20. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartniera oraz ryzyka przedzoliczeniowego.
- III.8.21. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Obligacji Plus, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Obligacji Plus.
- III.8.22. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Obligacji Plus, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- III.8.22.1. opcje na indeksy giełdowe;
  - III.8.22.2. opcje na kurs waluty;
  - III.8.22.3. opcje na stopę procentową;
  - III.8.22.4. warranty opcyjne;
  - III.8.22.5. kontrakty terminowe na kurs waluty;
  - III.8.22.6. kontrakty terminowe na obligacje;
  - III.8.22.7. kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
  - III.8.22.8. transakcje swap na stopę procentową;
  - III.8.22.9. transakcje forward na kurs waluty;
  - III.8.22.10. transakcje swap na kurs waluty;
  - III.8.22.11. transakcje FRA (forward rate agreement).
- III.8.23. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.8.22., zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Obligacji Plus, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Obligacji Plus obarczone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.
- III.8.24. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
- III.8.24.1. może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
  - III.8.24.2. nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
  - III.8.24.3. ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- III.8.25. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w pkt III.8.24.
- III.8.26. Do 100% aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
- III.8.27. Do 100% aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji Plus może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w pkt III.8.26.

- III.8.28. 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 III.8.26., 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 Pekao Obligacji Plus.
- III.8.29. Aktywa Subfunduszu Pekao Obligacji Plus mogą być lokowane w:
- III.8.29.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - III.8.29.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - III.8.29.3. 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 niniejszym rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w pkt III.8.3 – III.8.5.,
    - 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.
- III.8.30. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- III.8.31. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Obligacji Plus w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- III.8.32. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- III.8.33. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji Plus transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

## **XV. Pkt III.9. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

### **„III.9. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu**

- III.9.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat, przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka, przez inwestowanie w papiery wartościowe, w tym głównie w dłużne papiery wartościowe i akcje.
- III.9.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu określonego w pkt III.9.1.
- III.9.3. Z zastrzeżeniem pkt III.9.4. oraz pkt III.9.5., Aktywa Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu są lokowane w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe.
- III.9.4. Lokaty w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty akcyjne, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne) jak również te jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów w akcje, nie będą przekraczać 40% Aktywów Pekao Stabilnego Wzrostu.
- III.9.5. Całkowita wartość lokat, innych niż określone w pkt III.9.3. i pkt III.9.4. nie będzie wyższa niż 10% Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu.
- III.9.6. Udział lokat innych niż: w instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub denominowane w złotych polskich nie może przekroczyć 33% Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu.
- III.9.7. Proporcja między lokatami Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu w akcje i dłużne papiery wartościowe będzie uzależniona od decyzji podejmowanych przez Subfundusz Pekao Stabilnego Wzrostu. Proporcje między

- wyżej wymienionymi rodzajami lokat będą ustanawiane na podstawie analiz dokonanych przez Subfundusz Pekao Stabilnego Wzrostu. Podstawowymi czynnikami branżowymi pod uwagę przy ustalaniu procentowego udziału akcji i dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji oraz ocena kształtowania rentowności dłużnych papierów wartościowych.
- III.9.8. Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służącej podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji do portfela uwzględniane będą m.in. analiza sprawozdań finansowych spółek, prognozy finansowe, ocena kadry zarządzającej, ocena pozycji rynkowej i perspektyw rozwoju spółek, poziom cen oraz ryzyko płynności poszczególnych akcji. Przy ocenie kształtowania rentowności dłużnych papierów wartościowych służącej podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów do portfela Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu uwzględniane będą m.in. bieżący i prognozowany poziom stóp procentowych, bieżący i prognozowany poziom inflacji, ryzyko płynności.
- III.9.9. Z zastrzeżeniem pkt III.9.10. oraz pkt III.9.18. – III.9.24. i pkt III.9.28., Aktywa Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu mogą być lokowane wyłącznie w:
- III.9.9.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,
  - III.9.9.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt III.9.9.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów,
  - III.9.9.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt III.9.11.
  - III.9.9.4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt III.9.9.1. i pkt III.9.9.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
    - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
    - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
    - d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
      - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
      - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
      - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
      - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tirecie trzeciej, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
  - III.9.9.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt III.9.9.1., pkt III.9.9.2. i pkt III.9.9.4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu.
- III.9.10. Aktywa Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

- III.9.11. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.
- III.9.12. Z zastrzeżeniem postanowień pkt III.9.25. – III.9.27. oraz art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.9.13. Limit, o którym mowa w pkt III.9.12. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu.
- III.9.14. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- III.9.15. W przypadku, o którym mowa w pkt III.9.14., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.9.14.
- III.9.16. Subfundusz Pekao Stabilnego Wzrostu stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- III.9.17. Część Aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu może być utrzymywana na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu.
- III.9.18. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
  - III.9.18.1. takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, z zastrzeżeniem pkt III.9.19. oraz
  - III.9.18.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu,
    - b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Pekao Stabilnego Wzrostu lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu;
  - III.9.18.3. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu określonym w niniejszym statucie.
- III.9.19. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartera oraz ryzyka przedzoliczeniowego.
- III.9.20. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu.
- III.9.21. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
  - III.9.21.1. opcje na indeksy giełdowe;
  - III.9.21.2. opcje na akcje;
  - III.9.21.3. opcje na kurs waluty;
  - III.9.21.4. opcje na stopę procentową;
  - III.9.21.5. warranty opcyjnie;
  - III.9.21.6. kontrakty terminowe na akcje;
  - III.9.21.7. kontrakty terminowe na kurs waluty;
  - III.9.21.8. kontrakty terminowe na obligacje;
  - III.9.21.9. kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
  - III.9.21.10. transakcje swap na stopę procentową;

- III.9.21.11. transakcje forward na kurs waluty;
  - III.9.21.12. transakcje swap na kurs waluty;
  - III.9.21.13. transakcje FRA (forward rate agreement).
- III.9.22. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.9.21., zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu obarczone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.
- III.9.23. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
- III.9.23.1. może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
  - III.9.23.2. nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
  - III.9.23.3. ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- III.9.24. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w pkt III.9.23.
- III.9.25. Do 85% aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
- III.9.26. Do 85% aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w pkt III.9.25.
- III.9.27. 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 III.9.25., depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 85% wartości aktywów Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu.
- III.9.28. Aktywa Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu mogą być lokowane w:
- III.9.28.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - III.9.28.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - III.9.28.3. 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 niniejszym rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w pkt III.9.3 - III.9.6.,
    - 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.
- III.9.29. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- III.9.30. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.



- III.9.31. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- III.9.32. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Stabilnego Wzrostu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

#### **XVI. Pkt III.10. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

##### **„III.10. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Zrównoważonego**

- III.10.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Zrównoważonego jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując założony cel inwestycyjny Subfundusz Pekao Zrównoważony może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości Aktywów oraz osiąganie dochodu z lokowania Aktywów.
- III.10.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego określonego w pkt III.10.1.
- III.10.3. Z zastrzeżeniem pkt III.10.4 oraz pkt III.10.5., Aktywa Subfunduszu Pekao Zrównoważonego są lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe.
- III.10.4. Lokaty w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne) jak również te jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów w akcje, nie będą przekraczać 70% Aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego.
- III.10.5. Całkowita wartość lokat, innych niż określone w pkt III.10.3. i pkt III.10.4. nie będzie wyższa niż 10% Aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego.
- III.10.6. Udział lokat innych niż: w instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub denominowane w złotych polskich nie może przekroczyć 33% Aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego.
- III.10.7. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Zrównoważonego.
- III.10.8. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu Pekao Zrównoważonym.
- III.10.9. Polityka inwestycyjna Subfunduszu Pekao Zrównoważonego, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.
- III.10.10. Udział procentowy akcji i wierzycielskich papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu Pekao Zrównoważonego będzie ulegał zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat. Podstawowymi czynnikami branżowymi pod uwagę przy ocenie potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat są: obecny i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych i inflacji, tempo wzrostu gospodarczego, dynamika wzrostu zysków spółek giełdowych i wskaźniki wyceny rynkowej spółek.
- III.10.11. Przy doborze akcji do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek o solidnych fundamentach finansowych, jednocześnie niedocenianych przez innych inwestorów, które rokują średnio lub długoterminowy wzrost wartości. Podstawę wyboru akcji stanowią będą analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą oceny: produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.
- III.10.12. Część portfela przeznaczona na inne aktywa niż akcje będzie zwykle inwestowana w wierzycielskie papiery wartościowe, w tym polskie papiery skarbowe oraz depozyty bankowe. Inwestycje funduszu w papiery wierzycielskie będą dokonywane na podstawie kalkulacji rentowności tych papierów, sporządzanej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów rynku finansowego, takich jak: poziom i kierunek zmian stopy procentowej, kształt krzywej dochodowości i poziom inflacji. Zarządzający Subfunduszem Pekao Zrównoważonym dobierając papiery wierzycielskie do portfela inwestycyjnego będzie zwracał szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycją w dany papier takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności papierów, a w przypadku nieskarbowych papierów wartościowych na ryzyko wypłacalności emitenta.

- III.10.13. Z zastrzeżeniem pkt III.10.14. oraz pkt III.10.22. – III.10.28. i pkt III.10.32., Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
- III.10.13.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,
  - III.10.13.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt III.10.13.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - III.10.13.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt III.10.15.
  - III.10.13.4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt III.10.13.1. i pkt III.10.13.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
    - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
    - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
    - d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
      - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
      - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
      - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
      - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
  - III.10.13.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt III.10.13.1., pkt III.10.13.2. i pkt III.10.13.4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego.
- III.10.14. Aktywa Subfunduszu Pekao Zrównoważonego mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
- III.10.15. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Zrównoważonego mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.
- III.10.16. Z zastrzeżeniem postanowień pkt III.10.29. - III.10.31. oraz art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.10.17. Limit, o którym mowa w pkt III.10.16. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego.
- III.10.18. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- III.10.19. W przypadku, o którym mowa w pkt III.10.18., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.10.18.
- III.10.20. Subfundusz Pekao Zrównoważony stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- III.10.21. Część Aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego może być utrzymywana na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Zrównoważonego.
- III.10.22. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
- III.10.22.1. takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, z zastrzeżeniem pkt III.10.23. oraz
  - III.10.22.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Zrównoważonego lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu Pekao Zrównoważonego,
    - b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Zrównoważonego;
  - III.10.22.3. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Zrównoważonego określonym w niniejszym statucie.
- III.10.23. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartniera oraz ryzyka przedroliczeniowego.
- III.10.24. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Zrównoważonego, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Zrównoważonego.
- III.10.25. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Zrównoważonego, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 1) opcje na indeksy giełdowe;
  - 2) opcje na akcje;
  - 3) opcje na kurs waluty;
  - 4) opcje na stopę procentową;
  - 5) warranty opcyjne;
  - 6) kontrakty terminowe na akcje;
  - 7) kontrakty terminowe na kurs waluty;
  - 8) kontrakty terminowe na obligacje;
  - 9) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
  - 10) transakcje swap na stopę procentową;
  - 11) transakcje forward na kurs waluty;
  - 12) transakcje swap na kurs waluty;
  - 13) transakcje FRA (forward rate agreement).
- III.10.26. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.10.25., zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Zrównoważony obciążone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.

- III.10.27. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
- III.10.27.1. może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
  - III.10.27.2. nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
  - III.10.27.3. ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- III.10.28. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w pkt III.10.27.
- III.10.29. Do 100% aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
- III.10.30. Do 100% aktywów Subfunduszu Pekao Zrównoważonego może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w pkt III.10.29.
- III.10.31. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmiot określony w pkt III.10.29., 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 Pekao Zrównoważonego.
- III.10.32. Aktywa Subfunduszu Pekao Zrównoważonego mogą być lokowane w:
- III.10.32.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - III.10.32.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - III.10.32.3. 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 niniejszym rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w pkt III.10.3 - III.10.6.,
    - 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.
- III.10.33. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- III.10.34. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Zrównoważonego w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- III.10.35. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- III.10.36. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Zrównoważonego transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

## **XVII. Pkt III.12. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

### **„III.12. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Akcji Polskich**

- III.12.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Akcji Polskich jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując założony cel inwestycyjny Subfundusz Pekao Akcji Polskich może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu osiągnięcie dochodu z lokowania Aktywów.
- III.12.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich określonego w pkt III.12.1.
- III.12.3. Aktywa Subfunduszu Pekao Akcji Polskich są lokowane przede wszystkim w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne) jak również te jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów w akcje.
- III.12.4. Udział lokat innych niż instrumenty finansowe o charakterze udziałowym nie będzie wynosić więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich.
- III.12.5. Udział lokat innych niż: instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub denominowane w złotych polskich nie może przekroczyć 33% Aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich.
- III.12.6. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Akcji Polskich.
- III.12.7. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu Pekao Akcji Polskich.
- III.12.8. Polityka inwestycyjna Subfunduszu Pekao Akcji Polskich, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.
- III.12.9. Przy doborze akcji do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek o solidnych fundamentach finansowych, jednocześnie niedocenianych przez innych inwestorów, które rokują średnio lub długoterminowy wzrost wartości. Podstawę wyboru akcji stanowią analizy fundamentalne i analizy wskaźnikowej wyceny spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące zarówno do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych obejmujących m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą oceny: produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.
- III.12.10. Część portfela przeznaczona na inne aktywa niż akcje będzie zwykle inwestowana w wierzytelne papiery wartościowe, w tym polskie papiery skarbowe oraz depozyty bankowe. Istotnym czynnikiem determinującym decyzje inwestycyjne w odniesieniu do tych rodzajów lokat będzie zachowanie płynności. Inwestycje Subfunduszu Pekao Akcji Polskich w papiery wierzytelne będą dokonywane na podstawie kalkulacji rentowności tych papierów sporządzonej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów rynku finansowego takich jak: poziom i kierunek zmian stopy procentowej, kształt krzywej dochodowości i poziom inflacji. Zarządzający Subfunduszem Pekao Akcji Polskich dobierając papiery wierzytelne do portfela inwestycyjnego będzie zwracał szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycją w dany papier takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności papierów, a w przypadku nieskarbowych papierów wartościowych na ryzyko wypłacalności emitenta.
- III.12.11. Z zastrzeżeniem pkt III.12.12. oraz pkt III.12.20. – III.12.27., Aktywa Subfunduszu Pekao Akcji Polskich mogą być lokowane wyłącznie w:
- III.12.11.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,
  - III.12.11.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt III.12.11.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - III.12.11.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt III.12.13.

- III.12.11.4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt III.12.11.1. i pkt III.12.11.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
- a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
  - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
  - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
  - d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
    - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
    - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
    - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
    - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
- III.12.11.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt III.12.11.1., pkt III.12.11.2. i pkt III.12.11.4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich.
- III.12.12. Aktywa Subfunduszu Pekao Akcji Polskich mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
- III.12.13. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Akcji Polskich mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.
- III.12.14. Z zastrzeżeniem postanowień art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.12.15. Limit, o którym mowa w pkt III.12.14. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich.
- III.12.16. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- III.12.17. W przypadku, o którym mowa w pkt III.12.16., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.12.16.
- III.12.18. Subfundusz Pekao Akcji Polskich stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- III.12.19. Część Aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich może być utrzymywana na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Akcji Polskich.
- III.12.20. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Akcji Polskich mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
- III.12.20.1. takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, z zastrzeżeniem pkt III.12.21. oraz
  - III.12.20.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Akcji Polskich lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu Pekao Akcji Polskich,
  - b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich,
  - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Akcji Polskich;
- III.12.20.3. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Akcji Polskich określonym w niniejszym statucie.
- III.12.21. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartniera oraz ryzyka przedzoliczeniowego.
- III.12.22. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Akcji Polskich, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Akcji Polskich.
- III.12.23. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Akcji Polskich, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 1) opcje na indeksy giełdowe;
  - 2) opcje na akcje;
  - 3) opcje na kurs waluty;
  - 4) warranty opcyjne;
  - 5) kontrakty terminowe na akcje;
  - 6) kontrakty terminowe na kurs waluty;
  - 7) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
  - 8) transakcje forward na kurs waluty;
  - 9) transakcje swap na kurs waluty;
  - 10) transakcje FRA (forward rate agreement).
- III.12.24. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.12.23., zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Akcji Polskich, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Akcji Polskich obarczone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.
- III.12.25. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
- III.12.25.1. może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
  - III.12.25.2. nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
  - III.12.25.3. ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- III.12.26. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w pkt III.12.25.
- III.12.27. Aktywa Subfunduszu Pekao Akcji Polskich mogą być lokowane w:
- III.12.27.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - III.12.27.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - III.12.27.3. 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 niniejszym rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w pkt III.12.3 - III.12.5.,
  - 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.
- III.12.28. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- III.12.29. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Akcji Polskich w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- III.12.30. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- III.12.31. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Akcji Polskich transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

#### **XVIII. Pkt III.13. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

##### **„III.13. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego**

- III.13.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.13.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego określonego w pkt III.13.1.
- III.13.3. Subfundusz Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego jest subfunduszem akcji. Aktywa Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego są lokowane przede wszystkim w dopuszczalne do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej akcje spółek małej i średniej wielkości.
- III.13.4. Za spółkę małej lub średniej wielkości uznana jest spółka, której kapitalizacja rynkowa jest nie większa niż kapitalizacja rynkowa spółki posiadającej największą kapitalizację rynkową spośród spółek wchodzących w skład indeksu mWIG40, publikowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- III.13.5. Spółki spełniające warunek określony w pkt III.13.4., ale wchodzące w skład indeksu WIG 20, nie będą uznawane za spółki małej i średniej wielkości.
- III.13.6. Proporcjonalny udział poszczególnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego będzie uzależniony od decyzji zarządzającego podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i sytuacji na rynku papierów wartościowych i z uwzględnieniem limitów określonych w pkt III.13.8. - III.13.9.
- III.13.7. (skreślony)
- III.13.8. Całkowita wartość lokat Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego innych niż akcje spółek, o których mowa w pkt III.13.3. nie będzie większa niż 33% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego.
- III.13.9. Całkowita wartość lokat Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego innych niż akcje spółek mających siedzibę lub prowadzących działalność lub uzyskujących większość przychodów na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, nie będzie większa niż 33% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego.
- III.13.10. W przypadku inwestycji w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.13.11. Podstawę wyboru akcji stanowiąc będą analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych



- obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. Zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek o ponad przeciętnym potencjale wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu.
- III.13.12. Część portfela lokowana w inne aktywa niż akcje będzie zwykle inwestowana w dłużne papiery wartościowe, w tym polskie papiery skarbowe oraz depozyty bankowe. Istotnym czynnikiem determinującym decyzje inwestycyjne w odniesieniu do tych rodzajów lokat będzie zachowanie płynności. Inwestycje Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego w dłużne papiery wartościowe będą dokonywane na podstawie kalkulacji rentowności tych papierów sporządzonej w oparciu o prognozy podstawowych parametrów rynku finansowego takich jak: poziom i kierunek zmian stopy procentowej, kształt krzywej dochodowości i poziom inflacji. Zarządzający dobierając dłużne papiery wartościowe do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego będzie zwracał szczególną uwagę na ryzyka związane z inwestycją w dany papier wartościowy takie jak: ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności papierów, a także na ryzyko wypłacalności emitenta.
- III.13.13. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego na Jednostkę Uczestnictwa.
- III.13.14. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego.
- III.13.15. Z zastrzeżeniem pkt III.13.16. oraz pkt III.13.24. – III.13.30., Aktywa Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego mogą być lokowane wyłącznie w:
- III.13.15.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,
  - III.13.15.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt III.13.15.1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów,
  - III.13.15.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt III.13.17.
  - III.13.15.4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt III.13.15.1. i pkt III.13.15.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
    - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
    - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
    - d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
      - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
      - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
      - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,

- zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzeciej, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
- III.13.15.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt III.13.15.1., pkt III.13.15.2. i pkt III.13.15.4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego.
- III.13.16. Aktywa Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
- III.13.17. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.
- III.13.18. Z zastrzeżeniem postanowień art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.13.19. Limit, o którym mowa w pkt III.13.18. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego.
- III.13.20. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- III.13.21. W przypadku, o którym mowa w pkt III.13.20., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.13.20.
- III.13.22. Subfundusz Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- III.13.23. Część Aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego może być utrzymywana na rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego.
- III.13.24. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
  - III.13.24.1. takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, z zastrzeżeniem pkt III.13.25. oraz
  - III.13.24.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego,
    - b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego;
  - III.13.24.3. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego określonym w niniejszym statucie.
- III.13.25. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartniera oraz ryzyka przedroczliczeniowego.

- III.13.26. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego.
- III.13.27. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 1) opcje na indeksy giełdowe;
  - 2) opcje na akcje;
  - 3) opcje na kurs waluty;
  - 4) warranty opcyjne;
  - 5) kontrakty terminowe na akcje;
  - 6) kontrakty terminowe na kurs waluty;
  - 7) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
  - 8) transakcje forward na kurs waluty;
  - 9) transakcje swap na kurs waluty;
  - 10) transakcje FRA (forward rate agreement).
- III.13.28. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.13.27., zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego obciążone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.
- III.13.29. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
- III.13.29.1. może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
  - III.13.29.2. nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
  - III.13.29.3. ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- III.13.30. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w pkt III.13.29.
- III.13.31. Aktywa Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego mogą być lokowane w:
- III.13.31.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - III.13.31.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - III.13.31.3. 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 niniejszym rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w pkt III.13.3 - III.13.10.,
    - 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.

- III.13.32. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- III.13.33. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- III.13.34. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- III.13.35. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

#### **XIX. Pkt III.14. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

##### **„III.14. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Dochodu**

- III.14.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dochodu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.14.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dochodu określonego w pkt III.14.1.
- III.14.3. Subfundusz Pekao Dochodu lokuje minimum **80 %** Wartości Aktywów Netto w depozyty bankowe i instrumenty finansowe o charakterze dłużnym rozumiane jako:
  - 1) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego,
  - 2) obligacje emitowane 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,
  - 3) obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą, przy czym zaangażowanie w obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą będzie nie większe niż **50 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu,
  - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego.
- III.14.4. Udział lokat innych niż instrumenty finansowe o charakterze dłużnym oraz depozyty bankowe nie będzie wynosić więcej niż **20 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu.
- III.14.5. Do **33 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu może być lokowane w instrumenty finansowe denominowane w innych walutach niż złoty polski. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dochodu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.14.6. Polityka inwestycyjna Subfunduszu Pekao Dochodu, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.
- III.14.7. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:
  - 1) w odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem Pekao Dochodu stosuje następujące kryteria doboru lokat:
    - a) wysoka rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
    - b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej instrumentów z uwzględnieniem obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej emitenta,
    - c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
    - d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz
    - e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu;
  - 2) w odniesieniu do depozytów bankowych zarządzający Subfunduszem Pekao Dochodu stosuje następujące kryteria doboru lokat:
    - a) wysokość oprocentowania depozytów,
    - b) wiarygodność banku;
  - 3) w odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy, które są przedmiotem lokat Funduszu, zarządzający Subfunduszem Pekao Dochodu stosuje następujące kryteria doboru lokat:
    - a) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
    - b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,

- c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- III.14.8. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dochodu, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Dochodu.
- III.14.9. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu Pekao Dochodu.
- III.14.10 Z zastrzeżeniem pkt III.14.11. oraz pkt III.14.19. – III.14.25. i pkt III.14.29, Aktywa Subfunduszu Pekao Dochodu mogą być lokowane wyłącznie w:
- III.14.10.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,
- III.14.10.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt III.14.10.1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- III.14.10.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt III.14.12.
- III.14.10.4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt III.14.10.1. i pkt III.14.10.2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
- a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
  - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
  - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
  - d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
    - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
    - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
    - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
    - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tirecie trzeciej, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
- III.14.10.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt III.14.10.1, pkt III.14.10.2. i pkt III.14.10.4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć **10 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu.
- III.14.11. Aktywa Subfunduszu Pekao Dochodu mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
- III.14.12. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Dochodu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.

- III.14.13. Z zastrzeżeniem postanowień pkt III.14.26. – III.14.28. oraz art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż **5 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu może być ulokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.14.14. Limit, o którym mowa w pkt III.14.13. może być zwiększony do **10 %**, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad **5 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu, nie przekroczy **40 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu.
- III.14.15. Do **20 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- III.14.16. W przypadku, o którym mowa w pkt III.14.15, nie więcej niż **10 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.14.15.
- III.14.17. Subfundusz Pekao Dochodu stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- III.14.18. Część Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu może być utrzymywana na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Dochodu.
- III.14.19. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
- III.14.19.1. takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, z zastrzeżeniem pkt III.14.20. oraz
- III.14.19.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dochodu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dochodu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu Pekao Dochodu,
  - b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dochodu,
  - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Dochodu;
- III.14.19.3. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dochodu określonym w niniejszym Statucie.
- III.14.20. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dochodu. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrahenta oraz ryzyka przedrozliczeniowego.
- III.14.21. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dochodu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dochodu.
- III.14.22. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dochodu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 1) opcje na stopę procentową;
  - 2) opcje na indeksy giełdowe;
  - 3) opcje na kurs waluty;
  - 4) warranty opcyjne;
  - 5) kontrakty terminowe na obligacje;
  - 6) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
  - 7) kontrakty terminowe na kurs waluty;
  - 8) transakcje *swap* na stopę procentową;
  - 9) transakcje *swap* na kurs waluty;
  - 10) transakcje *forward* na kurs waluty;
  - 11) transakcje *FRA (forward rate agreement)*.
- III.14.23. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.14.22, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dochodu, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego,

- szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Dochodu obarczone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.
- III.14.24. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dochodu papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
- III.14.24.1. może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
  - III.14.24.2. nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
  - III.14.24.3. ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- III.14.25. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dochodu instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w pkt III.14.24.
- III.14.26. Do **100 %** aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu może być lokowana w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.
- III.14.27. Do **100 %** aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu może być lokowana w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w pkt III.14.26.
- III.14.28. 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 III.14.26, 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 Pekao Dochodu.
- III.14.29. Aktywa Subfunduszu Pekao Dochodu mogą być lokowane w:
- III.14.29.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - III.14.29.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - III.14.29.3. 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 niniejszym rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w pkt III.14.3. – III.14.5,
    - 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.
- III.14.30. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dochodu umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- III.14.31. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej **10 %** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Dochodu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- III.14.32. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dochodu w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- III.14.33. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dochodu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

## **XX. Pkt III.15. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

### **„III.15. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Dochodu Plus**

- III.15.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dochodu Plus jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

- III.15.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dochodu Plus określonego w pkt III.15.1.
- III.15.3. Z zastrzeżeniem pkt III.15.4. - III.15.8. Aktywa Subfunduszu Pekao Dochodu Plus są lokowane w:
- 1) depozyty bankowe oraz instrumenty finansowe o charakterze dłużnym rozumiane jako:
    - a) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego,
    - b) obligacje emitowane 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) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
  - 2) instrumenty finansowe o charakterze udziałowym rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne);
  - 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej 2/3 wartości aktywów w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym;
  - 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej 2/3 wartości aktywów w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym.
- III.15.4. Do **100 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu Plus może być lokowana łącznie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym (w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego) oraz w depozyty bankowe, przy czym zaangażowanie w obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą będzie nie większe niż 50 % Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu Plus.
- III.15.5. Do **40 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu Plus może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym.
- III.15.6. Do **15 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu Plus może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym emitentów, których siedziba znajduje się w Europie (poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej) lub prowadzących działalność operacyjną albo uzyskujących większość swoich przychodów w Europie (poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej).
- III.15.7. Do **33 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu Plus może być lokowane w instrumenty finansowe denominowane w innych walutach niż złoty polski. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dochodu Plus może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.15.8. Całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania nie będzie wynosić więcej niż **30 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu Plus.
- III.15.9. Udział poszczególnych instrumentów finansowych w Aktywach Subfunduszu Pekao Dochodu Plus będzie uzależniony od decyzji zarządzającego podejmowanej na podstawie analiz dotyczących oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji, wybranych parametrów opisujących te rynki, oceny kształtowania się rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz ogólnej sytuacji makroekonomicznej oraz z uwzględnieniem limitów określonych w pkt. III.15.4. – III.15.8.
- III.15.10. Podstawę wyboru instrumentów finansowych o charakterze udziałowym stanowią będą głównie analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu Pekao Dochodu Plus lub spółek będących bazą instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu Pekao Dochodu Plus, a których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji tych spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.
- Zarządzający będzie się koncentrować głównie, ale nie wyłącznie, na akcjach spółek stabilnych z punktu widzenia prowadzonej działalności i osiąganych wyników finansowych, o ugruntowanej pozycji w danej branży,



generujących dobre i przewidywalne wyniki finansowe, posiadających duży potencjał wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu, regularnie wypłacających akcjonariuszom dywidendę, których ceny akcji charakteryzować się będą relatywnie mniejszą zmiennością w stosunku do cen akcji innych spółek.

Dodatkowo przy doborze, instrumentów finansowych o charakterze udziałowym będą uwzględniane takie czynniki jak:

- a) warunki ekonomiczne zagranicznych gospodarek oraz sytuacja na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych,
- b) ocena potencjału wzrostu gospodarczego w poszczególnych krajach,
- c) ocena potencjału wzrostu wartości lokat Subfunduszu Pekao Dochodu Plus dających ekspozycję na zagraniczne rynki akcji,
- d) ocena płynności i bezpieczeństwa,
- e) cel inwestycyjny,
- f) zasady dywersyfikacji określone w powyższych punktach.

III.15.11. W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem Pekao Dochodu Plus stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) wysoka rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej instrumentów z uwzględnieniem obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej emitenta,
- 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz
- 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

III.15.12. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy, które są przedmiotem lokat Funduszu, zarządzający Subfunduszem Pekao Dochodu Plus stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
- 2) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
- 3) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

III.15.13. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dochodu Plus, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu Plus, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Dochodu Plus.

III.15.14. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu Pekao Dochodu Plus.

III.15.15. Z zastrzeżeniem pkt III.15.16. oraz pkt III.15.24. – III.15.30. i pkt III.15.34, Aktywa Subfunduszu Pekao Dochodu Plus mogą być lokowane wyłącznie w:

III.15.15.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,

III.15.15.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt III.15.15.1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów,

III.15.15.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt III.15.17.

III.15.15.4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt III.15.15.1. i pkt III.15.15.2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

- a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
- b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem

- wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
- c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
  - d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
    - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
    - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
    - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
    - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
- III.15.15.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt III.15.15.1, pkt III.15.15.2. i pkt III.15.15.4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć **10 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu Plus.
- III.15.16. Aktywa Subfunduszu Pekao Dochodu Plus mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
- III.15.17. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Dochodu Plus mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.
- III.15.18. Z zastrzeżeniem postanowień pkt III.15.31. – III.15.33. oraz art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż **5 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu Plus może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.15.19. Limit, o którym mowa w pkt III.15.18. może być zwiększony do **10 %**, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad **5 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu Plus, nie przekroczy **40 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu Plus.
- III.15.20. Do **20 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu Plus może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- III.15.21. W przypadku, o którym mowa w pkt III.15.20, nie więcej niż **10 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu Plus może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.15.20.
- III.15.22. Subfundusz Pekao Dochodu Plus stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- III.15.23. Część Aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu Plus może być utrzymywana na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Dochodu Plus.
- III.15.24. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu Plus mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
- III.15.24.1. takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, z zastrzeżeniem pkt III.15.25. oraz
  - III.15.24.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dochodu Plus lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dochodu Plus albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu Pekao Dochodu Plus,
    - b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dochodu Plus,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Dochodu Plus;

- III.15.24.3. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dochodu Plus określonym w niniejszym Statucie.
- III.15.25. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dochodu Plus. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrahenta oraz ryzyka przedzoliczeniowego.
- III.15.26. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dochodu Plus, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dochodu Plus.
- III.15.27. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dochodu Plus, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 1) opcje na indeksy giełdowe;
  - 2) opcje na kurs waluty;
  - 3) opcje na stopę procentową;
  - 4) warranty opcyjne;
  - 5) kontrakty terminowe na kurs waluty;
  - 6) kontrakty terminowe na obligacje;
  - 7) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
  - 8) transakcje *swap* na stopę procentową;
  - 9) transakcje *swap* na kurs waluty;
  - 10) transakcje *forward* na kurs waluty;
  - 11) transakcje FRA (*forward rate agreement*).
- III.15.28. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.15.27, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Dochodu Plus, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Dochodu Plus obarczone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.
- III.15.29. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dochodu Plus papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
- III.15.29.1. może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
- III.15.29.2. nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
- III.15.29.3. ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- III.15.30. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dochodu Plus instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w pkt III.15.29.
- III.15.31. Do **100 %** aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu Plus może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.
- III.15.32. Do **100 %** aktywów Subfunduszu Pekao Dochodu Plus może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w pkt III.15.31.
- III.15.33. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmiot określony w pkt III.15.30, 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 Pekao Dochodu Plus.
- III.15.34. Aktywa Subfunduszu Pekao Dochodu Plus mogą być lokowane w:
- III.15.34.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- III.15.34.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

- III.15.34.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
  - 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,
  - 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 niniejszym rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w pkt III.15.4. – III.15.8,
  - 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.
- III.15.35. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dochodu Plus umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- III.15.36. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej **10 %** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Dochodu Plus w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- III.15.37. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dochodu Plus w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- III.15.38. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Dochodu Plus transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

## **XXI. Pkt III.16. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

- „III.16. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu**
- III.16.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.16.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu określonego w pkt III.16.1.
- III.16.3. Z zastrzeżeniem pkt III.16.4. - III.16.7. Aktywa Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu są lokowane w:
- depozyty bankowe oraz instrumenty finansowe o charakterze dłużnym rozumiane jako:
    - obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego,
    - obligacje emitowane 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,
    - obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą,
    - Instrumenty Rynku Pieniężnego;
  - instrumenty finansowe o charakterze udziałowym rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne,);
  - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej 2/3 wartości aktywów w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym;
  - jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej 2/3 wartości aktywów w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym.
- III.16.4. Do **80 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu może być lokowane łącznie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym (w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego) oraz w depozyty bankowe, przy czym zaangażowanie w obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą będzie nie większe niż **30 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu.
- III.16.5. Do **60 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym.

- III.16.6. Do **20 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym emitentów, których siedziba znajduje się w Europie (poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej) lub prowadzących działalność operacyjną albo uzyskujących większość swoich przychodów w Europie (poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej).
- III.16.7. Do **33 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu może być lokowane w instrumenty finansowe denominowane w innych walutach niż złoty polski. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.16.8. Całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania nie będzie wynosić więcej niż **30 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu.
- III.16.9. Udział poszczególnych instrumentów finansowych w Aktywach Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu będzie uzależniony od decyzji zarządzającego podejmowanej na podstawie analiz dotyczących oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji, wybranych parametrów opisujących te rynki, oceny kształtowania się rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz ogólnej sytuacji makroekonomicznej oraz z uwzględnieniem limitów określonych w pkt. III.16.4. – III.16.8.
- III.16.10. Podstawę wyboru instrumentów finansowych o charakterze udziałowym stanowią będą głównie analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu lub spółek będących bazą instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu, a których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji tych spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. Zarządzający będzie się koncentrować głównie ale nie wyłącznie, na akcjach spółek stabilnych z punktu widzenia prowadzonej działalności i osiąganych wyników finansowych, o ugruntowanej pozycji w danej branży, generujących dobre i przewidywalne wyniki finansowe, posiadających duży potencjał wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu, regularnie wypłacających akcjonariuszom dywidendę, których ceny akcji charakteryzować się będą relatywnie mniejszą zmiennością w stosunku do cen akcji innych spółek. Dodatkowo przy doborze instrumentów finansowych o charakterze udziałowym będą uwzględniane takie czynniki jak:
- a) warunki ekonomiczne zagranicznych gospodarek oraz sytuacja na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych,
  - b) ocena potencjału wzrostu gospodarczego w poszczególnych krajach,
  - c) ocena potencjału wzrostu wartości lokat Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu dających ekspozycję na zagraniczne rynki akcji,
  - d) ocena płynności i bezpieczeństwa,
  - e) cel inwestycyjny,
  - f) zasady dywersyfikacji określone w powyższych punktach.
- III.16.11. W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem Pekao Wzrostu i Dochodu stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) wysoka rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
  - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej instrumentów z uwzględnieniem obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej emitenta,
  - 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
  - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz
  - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.
- III.16.12. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy, które są przedmiotem lokat Funduszu, zarządzający Subfunduszem Pekao Wzrostu i Dochodu stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
  - 2) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,

- 3) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
- III.16.13. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu.
- III.16.14. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu.
- III.16.15. Z zastrzeżeniem pkt III.16.16. oraz pkt III.16.24. – III.16.30 i pkt III.16.34, Aktywa Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu mogą być lokowane wyłącznie w:
- III.16.15.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,
- III.16.15.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt III.16.15.1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- III.16.15.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt III.16.17.
- III.16.15.4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt III.16.15.1. i pkt III.16.15.2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
- a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
  - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
  - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
  - d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
    - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
    - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
    - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
    - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
- III.16.15.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt III.16.15.1, pkt III.16.15.2. i pkt III.16.15.4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć **10 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu.
- III.16.16. Aktywa Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

- III.16.17. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.
- III.16.18. Z zastrzeżeniem postanowień pkt III.16.31. - III.16.33. oraz art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż **5 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.16.19. Limit, o którym mowa w pkt III.16.18. może być zwiększony do **10 %**, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad **5 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu, nie przekroczy **40 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu.
- III.16.20. Do **20 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- III.16.21. W przypadku, o którym mowa w pkt III.16.20, nie więcej niż **10 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.16.20.
- III.16.22. Subfundusz Pekao Wzrostu i Dochodu stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- III.16.23. Część Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu może być utrzymywana na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu.
- III.16.24. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
- III.16.24.1. takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, z zastrzeżeniem pkt III.16.25. oraz
- III.16.24.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu,
  - kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu,
  - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu;
- III.16.24.3. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu określonym w niniejszym Statucie.
- III.16.25. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrahenta oraz ryzyka przedroliczeniowego.
- III.16.26. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Wzrostu i Dochodu.
- III.16.27. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 1) opcje na akcje;
  - 2) opcje na indeksy giełdowe;
  - 3) opcje na kurs waluty;
  - 4) opcje na stopę procentową;
  - 5) warranty opcyjne;
  - 6) kontrakty terminowe na akcje;
  - 7) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
  - 8) kontrakty terminowe na obligacje;
  - 9) kontrakty terminowe na kurs waluty;
  - 10) transakcje *forward* na kurs waluty;

- 11) transakcje swap na kurs waluty;
  - 12) transakcje swap na stopę procentową;
  - 13) transakcje FRA (*forward rate agreement*).
- III.16.28. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.16.27, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu obciążone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.
- III.16.29. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
- III.16.29.1. może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
  - III.16.29.2. nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
  - III.16.29.3. ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- III.16.30. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w pkt III.16.29.
- III.16.31. Do **80 %** aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.
- III.16.32. Do **80 %** aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w pkt III.16.31.
- III.16.33. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmiot określony w pkt III.16.31, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć **80 %** wartości aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu.
- III.16.34. Aktywa Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu mogą być lokowane w:
- III.16.34.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - III.16.34.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - III.16.34.3. 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 niniejszym rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w pkt III.16.4. – III.16.8,
    - 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.
- III.16.35. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- III.16.36. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej **10 %** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.



- III.16.37. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- III.16.38. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

## **XXII. Pkt III.17. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

### **„III.17. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Wzrostu**

- III.17.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.17.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu określonego w pkt III.17.1.
- III.17.3. Z zastrzeżeniem pkt III.17.4. - III.17.8. Aktywa Subfunduszu Pekao Wzrostu są lokowane w:
- 1) depozyty bankowe oraz instrumenty finansowe o charakterze dłużnym rozumiane jako:
    - a) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego,
    - b) obligacje emitowane 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) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
  - 2) instrumenty finansowe o charakterze udziałowym rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne,);
  - 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej 2/3 wartości aktywów w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym;
  - 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej 2/3 wartości aktywów w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym.
- III.17.4. Do **60 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu może być lokowane łącznie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym (w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego) oraz w depozyty bankowe, przy czym zaangażowanie w obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą będzie nie większe niż 30 % Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu.
- III.17.5. Do **80 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym.
- III.17.6. Do **30 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym emitentów, których siedziba znajduje się w Europie (poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej) lub prowadzących działalność operacyjną albo uzyskujących większość swoich przychodów w Europie (poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej).
- III.17.7. Do **33%** Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu może być lokowane w instrumenty finansowe denominowane w innych walutach niż złoty polski. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.17.8. Całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania nie będzie wynosić więcej niż **30 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu.
- III.17.9. Udział poszczególnych instrumentów finansowych w Aktywach Subfunduszu Pekao Wzrostu będzie uzależniony od decyzji zarządzającego podejmowanej na podstawie analiz dotyczących oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji, wybranych parametrów opisujących te rynki, oceny kształtowania się rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz ogólnej sytuacji makroekonomicznej oraz z uwzględnieniem limitów określonych w pkt III.17.4. – III.17.8.
- III.17.10. Podstawę wyboru instrumentów finansowych o charakterze udziałowym stanowią będą głównie analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu Pekao Wzrostu lub spółek będących bazą instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu Pekao Wzrostu, a których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji tych spółek. Ocena akcji

obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. Zarządzający będzie się koncentrować głównie ale nie wyłącznie, na akcjach spółek stabilnych z punktu widzenia prowadzonej działalności i osiąganych wyników finansowych, o ugruntowanej pozycji w danej branży, generujących dobre i przewidywalne wyniki finansowe, posiadających duży potencjał wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu, regularnie wypłacających akcjonariuszom dywidendę, których ceny akcji charakteryzować się będą relatywnie mniejszą zmiennością w stosunku do cen akcji innych spółek. Dodatkowo przy doborze, instrumentów finansowych o charakterze udziałowym będą uwzględniane takie czynniki jak:

- a) warunki ekonomiczne zagranicznych gospodarek oraz sytuacja na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych,
- b) ocena potencjału wzrostu gospodarczego w poszczególnych krajach,
- c) ocena potencjału wzrostu wartości lokat Subfunduszu Pekao Wzrostu dających ekspozycję na zagraniczne rynki akcji,
- d) ocena płynności i bezpieczeństwa,
- e) cel inwestycyjny,
- f) zasady dywersyfikacji określone w powyższych punktach.

III.17.11. W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem Pekao Wzrostu stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) wysoka rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej instrumentów z uwzględnieniem obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej emitenta,
- 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz
- 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

III.17.12. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy, które są przedmiotem lokat Funduszu, zarządzający Subfunduszem Pekao Wzrostu stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
- 2) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
- 3) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

III.17.13. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Wzrostu.

III.17.14. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu Pekao Wzrostu.

III.17.15. Z zastrzeżeniem pkt III.17.16. oraz pkt III.17.24. – III.17.30. i pkt III.17.34, Aktywa Subfunduszu Pekao Wzrostu mogą być lokowane wyłącznie w:

- III.17.15.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,
- III.17.15.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt III.17.15.1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- III.17.15.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt III.17.17.

- III.17.15.4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt III.17.15.1. i pkt III.17.15.2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
- a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
  - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
  - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
  - d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
    - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
    - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
    - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
    - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tirecie trzeciej, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
- III.17.15.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt III.17.15.1, pkt III.17.15.2. i pkt III.17.15.4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć **10 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu.
- III.17.16. Aktywa Subfunduszu Pekao Wzrostu mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
- III.17.17. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Wzrostu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.
- III.17.18. Z zastrzeżeniem postanowień art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż **5 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.17.19. Limit, o którym mowa w pkt III.17.18. może być zwiększony do **10 %**, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad **5 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu, nie przekroczy **40 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu.
- III.17.20. Do **20 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- III.17.21. W przypadku, o którym mowa w pkt III.17.20, nie więcej niż **10 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.17.20.
- III.17.22. Subfundusz Pekao Wzrostu stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- III.17.23. Część Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu może być utrzymywana na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Wzrostu.
- III.17.24. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
- III.17.24.1. takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, z zastrzeżeniem pkt III.17.25. oraz

- III.17.24.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu Pekao Wzrostu,
  - b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu,
  - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Wzrostu;
- III.17.24.3. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu określonym w niniejszym Statucie.
- III.17.25. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrahenta oraz ryzyka przedzoliczeniowego.
- III.17.26. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu.
- III.17.27. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 1) opcje na akcje;
  - 2) opcje na indeksy giełdowe;
  - 3) opcje na kurs waluty;
  - 4) warranty opcyjne;
  - 5) kontrakty terminowe na akcje;
  - 6) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
  - 7) kontrakty terminowe na kurs waluty;
  - 8) transakcje *forward* na kurs waluty;
  - 9) transakcje *swap* na kurs waluty;
  - 10) transakcje *swap* na stopę procentową;
  - 11) transakcje FRA (*forward rate agreement*).
- III.17.28. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.17.27, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu, w szczególności w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Wzrostu obarczone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.
- III.17.29. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
- III.17.29.1. może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
  - III.17.29.2. nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
  - III.17.29.3. ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- III.17.30. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w pkt III.17.29.
- III.17.31. Do **60 %** aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.
- III.17.32. Do **60 %** aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w pkt III.17.31.

- III.17.33. 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 III.17.31, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć **60 %** wartości aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu.
- III.17.34. Aktywa Subfunduszu Pekao Wzrostu mogą być lokowane w:
- III.17.34.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - III.17.34.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - III.17.34.3. 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 niniejszym rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w pkt III.17.4. – III.17.8,
    - 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.
- III.17.35. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- III.17.36. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej **10 %** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Wzrostu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- III.17.37. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- III.17.38. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

### **XXIII. Pkt III.18. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

#### **„III.18. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus**

- III.18.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.18.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus określonego w pkt III.18.1.
- III.18.3. Z zastrzeżeniem pkt III.18.4. - III.18.8. Aktywa Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus są lokowane w:
- 1) depozyty bankowe oraz instrumenty finansowe o charakterze dłużnym rozumiane jako:
    - a) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego,
    - b) obligacje emitowane 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) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
  - 2) instrumenty finansowe o charakterze udziałowym rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne,);
  - 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej 2/3 wartości aktywów w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym;
  - 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego

- inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie co najmniej 2/3 wartości aktywów w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym.
- III.18.4. Do **35 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus może być lokowane łącznie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym (w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego) oraz w depozyty bankowe, przy czym zaangażowanie w obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą będzie nie większe niż 20 % Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus.
- III.18.5. Do **100 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus może być lokowana w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym.
- III.18.6. Do **30 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym emitentów, których siedziba znajduje się w Europie (poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej) lub prowadzących działalność operacyjną albo uzyskujących większość swoich przychodów w Europie (poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej).
- III.18.7. Do **33%** Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus może być lokowane w instrumenty finansowe denominowane w innych walutach niż złoty polski. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.18.8. Całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania nie będzie wynosić więcej niż **20 %** Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus.
- III.18.9. Udział poszczególnych instrumentów finansowych w Aktywach Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus będzie uzależniony od decyzji zarządzającego podejmowanej na podstawie analiz dotyczących oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji, wybranych parametrów opisujących te rynki, oceny kształtowania się rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz ogólnej sytuacji makroekonomicznej oraz z uwzględnieniem limitów określonych w pkt. III.18.4. – III.18.8.
- III.18.10. Podstawę wyboru instrumentów finansowych o charakterze udziałowym stanowią będą głównie analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus lub spółek będących bazą instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus, a których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji tych spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartość marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. Zarządzający będzie się koncentrować głównie ale nie wyłącznie, na akcjach spółek stabilnych z punktu widzenia prowadzonej działalności i osiąganych wyników finansowych, o ugruntowanej pozycji w danej branży, generujących dobre i przewidywalne wyniki finansowe, posiadających duży potencjał wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu, regularnie wypłacających akcjonariuszom dywidendę, których ceny akcji charakteryzować się będą relatywnie mniejszą zmiennością w stosunku do cen akcji innych spółek. Dodatkowo przy doborze, instrumentów finansowych o charakterze udziałowym będą uwzględniane takie czynniki jak:
- warunki ekonomiczne zagranicznych gospodarek oraz sytuacja na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych,
  - ocena potencjału wzrostu gospodarczego w poszczególnych krajach,
  - ocena potencjału wzrostu wartości lokat Subfunduszu dających ekspozycję na zagraniczne rynki akcji,
  - ocena płynności i bezpieczeństwa,
  - cel inwestycyjny,
  - zasady dywersyfikacji określone w powyższych punktach.
- III.18.11. W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem Pekao Wzrostu Plus stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- wysoka rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
  - odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej instrumentów z uwzględnieniem obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej emitenta,
  - prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
  - bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz
  - płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

- III.18.12. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy, które są przedmiotem lokat Funduszu, zarządzający Subfunduszem Pekao Wzrostu Plus stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
  - 2) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
  - 3) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
- III.18.13. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus.
- III.18.14. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus.
- III.18.15. Z zastrzeżeniem pkt III.18.16. oraz pkt III.18.24. – III.18.31, Aktywa Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus mogą być lokowane wyłącznie w:
- III.18.15.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,
  - III.18.15.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt III.18.15.1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - III.18.15.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt III.18.17.
  - III.18.15.4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt III.18.15.1. i pkt III.18.15.2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
    - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
    - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
    - d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
      - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
      - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
      - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
      - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
  - III.18.15.5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt III.18.15.1, pkt III.18.15.2. i pkt III.18.15.4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć **10 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus.
- III.18.16. Aktywa Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty

rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

- III.18.17. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.
- III.18.18. Z zastrzeżeniem postanowień art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż **5 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.18.19. Limit, o którym mowa w pkt III.18.18. może być zwiększony do **10 %**, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad **5 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus, nie przekroczy **40 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus.
- III.18.20. Do **20 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- III.18.21. W przypadku, o którym mowa w pkt III.18.20, nie więcej niż **10 %** wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.18.20.
- III.18.22. Subfundusz Pekao Wzrostu Plus stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- III.18.23. Część Aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus może być utrzymywana na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus.
- III.18.24. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
  - III.18.24.1. takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, z zastrzeżeniem pkt III.18.25. oraz
  - III.18.24.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus,
    - b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus;
  - III.18.24.3. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus określonym w niniejszym Statucie.
- III.18.25. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrahenta oraz ryzyka przedroliczeniowego.
- III.18.26. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus.
- III.18.27. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
  - 1) opcje na indeksy giełdowe;
  - 2) opcje na akcje;
  - 3) opcje na kurs waluty;
  - 4) warranty opcyjne;
  - 5) kontrakty terminowe na akcje;
  - 6) kontrakty terminowe na kurs waluty;
  - 7) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
  - 8) transakcje *forward* na kurs waluty;
  - 9) transakcje *swap* na kurs waluty;
  - 10) transakcje *swap* na stopę procentową;



- 11) transakcje FRA (*forward rate agreement*).
- III.18.28. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.18.27, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus obarczone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.
- III.18.29. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus papiery wartościowe wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
- III.18.29.1. może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
- III.18.29.2. nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
- III.18.29.3. ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- III.18.30. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w pkt III.18.29.
- III.18.31. Aktywa Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus mogą być lokowane w:
- III.18.31.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- III.18.31.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- III.18.31.3. 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 niniejszym rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w pkt III.18.4. – III.18.8,
- 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.
- III.18.32. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- III.18.33. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej **10 %** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- III.18.34. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- III.18.35. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Wzrostu Plus transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

XXIV. Tytuł Rozdziału IV otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Rozdział IV

Zasady polityki inwestycyjnej ogólne dla Pekao Akcji – Aktywna Selekcja  
(w niniejszym rozdziale zwany „Subfunduszem”)

XXV. Tytuł pkt V.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„V.1. Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2”

XXVI. Tytuł pkt V.2. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„V.2. Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Stabilnego Inwestowania”

XXVII. Tytuł pkt V.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„V.3. Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Dynamicznych Spółek”

XXVIII. Tytuł pkt V.4. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„V.4. Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Akcji – Aktywna Selekcja”

XXIX. Tytuł pkt V.5. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„V.5. Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Pieniężny”

XXX. Tytuł pkt V.6. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„V.6. Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Pieniężny Plus”

XXXI. Tytuł pkt V.7. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„V.7. Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Obligacji Plus”

XXXII. Tytuł pkt V.8. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„V.8. Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Stabilnego Wzrostu”

XXXIII. Tytuł pkt V.9. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„V.9. Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Zrównoważony”

XXXIV. Tytuł pkt V.10. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„V.10. Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Akcji Polskich”

XXXV. Tytuł pkt V.11. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„V.11. Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego”

XXXVI. Tytuł pkt V.12. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„V.12. [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Dochodu (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]”

XXXVII. Tytuł pkt V.13. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„V.13. [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Dochodu Plus (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]”

XXXVIII. Tytuł pkt V.14. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„V.14. [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Wzrostu i Dochodu (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]”

XXXIX. Tytuł pkt V.15. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„V.15. [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Wzrostu (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]”

XL. Tytuł pkt V.16. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„V.16. [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Wzrostu Plus (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]”

XLI. Pkt VII.4. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

” VII.4. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy następujących kategorii: kategorii A, kategorii E i kategorii I. Szczegółowe zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii określają przepisy poniższe. W poszczególnych subfunduszach zbywane są Jednostki Uczestnictwa zgodnie z poniższą tabelą:

<i>lp.</i>	<i>Subfundusz</i>	<i>kategoria A</i>	<i>kategoria E</i>	<i>kategoria I</i>
1.	<i>(skreślony)</i>			
2.	Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2	A	E	I
3.	Pekao Stabilnego Inwestowania	A	E	I
4.	Pekao Dynamicznych Spółek	A	E	I
5.	Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	A	E	I
6.	Pekao Pieniężny	A	E	I
7.	Pekao Pieniężny Plus	A	E	I
8.	Pekao Obligacji Plus	A	E	I
9.	Pekao Stabilnego Wzrostu	A	E	I
10.	Pekao Zrównoważony	A	E	I
11.	<i>(skreślony)</i>			
12.	Pekao Akcji Polskich	A	E	I
13.	Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	A	E	I
14.	Pekao Dochodu	A	E	I
15.	Pekao Dochodu Plus	A	E	I
16.	Pekao Wzrostu i Dochodu	A	E	I
17.	Pekao Wzrostu	A	E	I
18.	Pekao Wzrostu Plus	A	E	I

”

XLII. Pkt VII.30. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

” VII.30. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych wynoszą (określony w poniższej tabeli procent wartości dokonywanej wpłaty):

<i>lp.</i>	<i>Subfundusz</i>	<i>kategoria A</i>	<i>kategoria E</i>	<i>kategoria I</i>
1.	<i>(skreślony)</i>			
2.	Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2	2,0 %	2,0 %	2,0 %

<i>lp.</i>	<i>Subfundusz</i>	<i>kategoria A</i>	<i>kategoria E</i>	<i>kategoria I</i>
3.	Pekao Stabilnego Inwestowania	3,25 %	3,25 %	3,25 %
4	Pekao Dynamicznych Spółek	5,0 %	5,0 %	5,0 %
5	Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	5,0 %	5,0 %	5,0 %
6.	Pekao Pieniężny	1,0 %	1,0 %	1,0 %
7.	Pekao Pieniężny Plus	1,0 %	1,0 %	1,0 %
8.	Pekao Obligacji Plus	1,8 %	1,8 %	1,8 %
9.	Pekao Stabilnego Wzrostu	3,25 %	3,25 %	3,25 %
10.	Pekao Zrównoważony	4,5 %	4,5 %	4,5 %
11.	<i>(skreślony)</i>			
12.	Pekao Akcji Polskich	5,0 %	5,0 %	5,0 %
13.	Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego	5,0 %	5,0 %	5,0 %
14.	Pekao Dochodu	1,0 %	1,0 %	1,0 %
15.	Pekao Dochodu Plus	1,8 %	1,8 %	1,8 %
16.	Pekao Wzrostu i Dochodu	3,5 %	3,5 %	3,5 %
17.	Pekao Wzrostu	4,5 %	4,5 %	4,5 %
18.	Pekao Wzrostu Plus	5,0 %	5,0 %	5,0 %

”

**XLIII. Pkt VII.34.2. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„VII.34.2. Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa na koniec Dnia Wyceny, w którym powyższe informacje o zaistnieniu okoliczności wskazanych powyżej. Informacja o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa dostępna będzie u Prowadzących Dystrybucję oraz zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl).”

**XLIV. Pkt VII.42. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„VII.42. Wartość Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy, po przekroczeniu których wskazane poniżej Subfundusze mogą zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa wynosi odpowiednio:

- a) 500'000'000 (pięćset milionów) złotych w Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego,
- b) 250'000'000 (dwieście pięćdziesiąt milionów) złotych w Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek,
- c) 250'000'000 (dwieście pięćdziesiąt milionów) złotych w Subfunduszu Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2.”

**XLV. Punkty VII.44. – VII.45. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

„VII.44. Fundusz poinformuje o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa w poszczególnych Subfunduszach na stronie internetowej Towarzystwa [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl) oraz udostępni odpowiednią informację u Prowadzących Dystrybucję najpóźniej w dniu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa.

VII.45. Po zawieszeniu zbywania jednostek uczestnictwa zgodnie z pkt. VII.42 odpowiednie Subfundusze rozpoczną ponownie zbywanie Jednostek Uczestnictwa w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy wynosić będzie mniej niż:

- a) 300'000'000 (trzysta milionów) złotych dla Subfunduszu Pekao Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego,
- b) 170'000'000 (sto siedemdziesiąt milionów) złotych dla Subfunduszu Pekao Dynamicznych Spółek;
- c) 170'000'000 (sto siedemdziesiąt milionów) złotych dla Subfunduszu Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2.”

**XLVI. Pkt VIII.2.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„VIII.2.1. składania zleceń i uzyskiwania informacji o Funduszu z wykorzystaniem Systemu TeleFunduszePekao lub Usługi eFunduszePekao;”

#### **XLVII. Punkty VIII.3.1. – VIII.3.3.<sup>(1)</sup> otrzymują nowe następujące brzmienie:**

- „VIII.3.1. Przystąpienie do Programu IKE oraz Programu IKZE następuje poprzez zawarcie przez Uczestnika pisemnej Umowy o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego [„Umowa IKE”] lub Umowy o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego [„Umowa IKZE”]. Oświadczenia woli w ramach Programu IKE oraz Programu IKZE Uczestnik może składać za pośrednictwem Prowadzącego Dystrybucję w sposób określony w prospekcie informacyjnym Funduszu. Dodatkowo, w przypadku Programu IKZE oświadczenia woli mogą być składane za pośrednictwem Usługi eFunduszePekao.
- VIII.3.2. Uczestnikiem Programu IKE/Programu IKZE może być osoba fizyczna, która ukończyła 16 lat, z zastrzeżeniem, iż za pośrednictwem Usługi eFunduszePekao Umowę IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych.
- VIII.3.3. Umowa IKE jest zawierana pomiędzy Uczestnikiem a wszystkimi funduszami inwestycyjnymi oferującymi Program IKE z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do tych funduszy inwestycyjnych w danym roku kalendarzowym nie przekroczy kwot, o których mowa w art. 13 Ustawy IKE/IKZE.  
Towarzystwo może wprowadzić nowe fundusze inwestycyjne/subfundusze oferujące Program IKE oraz likwidować fundusze inwestycyjne/subfundusze dotychczasowe. Dokonanie wpłaty na Konto IKE innego funduszu inwestycyjnego/subfunduszu niż Fundusz lub fundusze inwestycyjne wskazane w Umowie IKE oraz dokonanie konwersji/zamiany posiadanych jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa takiego funduszu inwestycyjnego/subfunduszu skutkuje przystąpieniem tego funduszu inwestycyjnego do Umowy IKE. Aktualna lista funduszy inwestycyjnych/subfunduszy oferujących Program IKE publikowana jest na stronie internetowej Towarzystwa [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl).
- VIII.3.3.<sup>(1)</sup> Umowa IKZE jest zawierana pomiędzy Uczestnikiem a wszystkimi funduszami inwestycyjnymi oferującymi Program IKZE z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do tych funduszy inwestycyjnych w danym roku kalendarzowym nie przekroczy limitu wpłat na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego określonego w art. 13a Ustawy IKE/IKZE.  
Towarzystwo może wprowadzić nowe fundusze inwestycyjne/subfundusze oferujące Program IKZE oraz likwidować fundusze inwestycyjne/subfundusze dotychczasowe. Dokonanie wpłaty na Konto IKZE innego funduszu inwestycyjnego/subfunduszu niż Fundusz lub fundusze inwestycyjne wskazane w Umowie IKZE oraz dokonanie konwersji/zamiany posiadanych jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa takiego funduszu inwestycyjnego/subfunduszu w ramach realokacji, o której mowa w Warunkach uczestnictwa w Programie IKZE skutkuje przystąpieniem tego funduszu inwestycyjnego do Umowy IKZE. Aktualna lista funduszy inwestycyjnych/subfunduszy oferujących Program IKZE publikowana jest na stronie internetowej Towarzystwa [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl)”

#### **XLVIII. Pkt VIII.3.5. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

- „VIII.3.5. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu IKE/Programu IKZE mogą być dokonywane u Prowadzącego Dystrybucję lub przelewem na jego rachunek oraz przez wpłatę środków pieniężnych bezpośrednio na rachunek Funduszu/Subfunduszu gotówką lub przelewem, zgodnie z zasadami określonymi w prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Warunkami uczestnictwa w Programie IKE/Programie IKZE. Pierwsza wpłata na Konto IKE wnoszona jest w dniu zawarcia Umowy IKE, z wyłączeniem wypłaty transferowej, która powinna nastąpić w terminie 90 dni od daty zawarcia Umowy IKE. Pierwsza wpłata na Konto IKZE wnoszona jest w dniu zawarcia Umowy IKZE, z wyłączeniem przypadku zawarcia Umowy IKZE za pośrednictwem Usługi eFunduszePekao, kiedy pierwsza wpłata wnoszona jest w terminie 90 dni od daty złożenia wniosku o zawarcie Umowy IKZE oraz z wyłączeniem wypłaty transferowej z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, która powinna nastąpić w terminie 90 dni od daty zawarcia Umowy IKZE. W przypadku wypłaty transferowej z dotychczasowego indywidualnego konta emerytalnego lub indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, Uczestnik może dokonywać wpłat na Konto IKE/Konto IKZE dopiero po wpływie środków będących przedmiotem wypłaty transferowej, chyba że wystąpią sytuacje, o których mowa w art. 14 ust. 1 Ustawy IKE/IKZE.  
Nadpłata ponad dopuszczalny, określony w pkt VIII.3.3 oraz pkt VIII.3.3.<sup>(1)</sup> limit wpłat, zostanie zarejestrowana na posiadany przez Uczestnika koncie w Funduszu/Subfunduszu prowadzonym na zasadach ogólnych, z zastrzeżeniem, że nadpłata nie będzie mniejsza niż minimalna kolejna wpłata, określona w Statucie Funduszu albo zostanie zwrócona na wskazany przez niego w Umowie IKE/Umowie IKZE rachunek bankowy, zgodnie z Warunkami uczestnictwa w Programie IKE/Programie IKZE. W przypadku nadpłaty powstałej w wyniku jednoczesnego dokonania przez Uczestnika wpłat na kilka Kont IKE/Kont IKZE, moment powstania nadpłaty zostanie ustalony według kolejności księgowania wpłat w systemie informatycznym Pekao Financial Services Sp. z o.o. – Agenta Transferowego Funduszy Pekao.”

**XLIX. Pkt VIII.3.16. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„VIII.3.16. Szczegółowe warunki udziału w Programie IKE/Programie IKZE określone są odpowiednio w Warunkach uczestnictwa w Programie IKE oraz Warunkach uczestnictwa w Programie IKZE, stanowiących treść wiążącej Uczestnika i Fundusz Umowy IKE/Umowy IKZE oraz Ustawie IKE/IKZE. Dodatkowe informacje o zasadach funkcjonowania Programu IKE/Programu IKZE dostępne są w siedzibie Funduszu, u Prowadzących Dystrybucję oraz na stronie internetowej Towarzystwa [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl).”

**L. Pkt IX.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„IX.3. Na stronie internetowej [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl) Fundusz publikuje:

- IX.3.1. Prospekt Informacyjny;
- IX.3.2. Kluczowe Informacje dla Inwestorów;
- IX.3.3. aktualne informacje o zmianach w Prospekcie Informacyjnym lub w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów;
- IX.3.4. roczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu wraz z rocznymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy;
- IX.3.5. półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu wraz z półrocznymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy;
- IX.3.6. zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian;
- IX.3.7. Wartość Aktywów Netto każdego z Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa;
- IX.3.8. cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy;
- IX.3.9. informację o zmniejszeniu się Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2'500'000 zł;
- IX.3.10. informację o zamiarze połączenia wybranych Subfunduszy;
- IX.3.11. informacje o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników;
- IX.3.12. pozostałe informacje związane z uczestnictwem w Subfunduszach;
- IX.3.13. informacje o treści podjętych uchwał przez Zgromadzenie Uczestników.”

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

**Warszawa, 19 lutego 2018 r.**