

**Informacja
o zmianach danych objętych prospektem informacyjnym
dokonanych w dniu 27 lutego 2018 roku**

Działając na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczenia wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2013, poz. 673 ze zm.) Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. informuje o dokonaniu w dniu 27 lutego 2018 roku następujących zmian w treści prospektu informacyjnego **Pekao Walutowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** („Fundusz”):

- 1) **Na stronie tytułowej prospektu informacyjnego Funduszu** w informacji o dacie sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu datę: „19 lutego 2018 r.” zastępuje się datą: „27 lutego 2018 r.”
- 2) **W Rozdziale III Część A pkt 22.** dotychczasowe oświadczenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zastępuje się nowymi następującymi oświadczeniami tego podmiotu:

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta wydane w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Dla Zarządu Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opis zagadnienia i stosowane kryteria

Na zlecenie Zarządu Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), na podstawie art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 56) (zwaną dalej „ustawa o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi”), wykonaliśmy usługę atestacyjną w celu potwierdzenia:

- zgodności zasad i metod wyceny aktywów subfunduszu **Pekao Obligacji Europejskich Plus** („Subfundusz”) w **Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty** (zwanym dalej „Funduszem”), opisanych w Rozdziale III Część A punkt 21 załączonego Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego 3 marca 2014 roku, którego ostatnia aktualizacja została dokonana 27 lutego 2018 roku, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
- zgodności i kompletności przyjętych zasad wyceny aktywów Subfunduszu z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną opisaną w Rozdziale III Punkt III.1. Statutu Funduszu oraz w Rozdziale III Część B punkt 1.1 załączonego Prospektu Informacyjnego.

Do oceny zgodności metod i zasad z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu, posłużono się kryteriami zgodności z wymogami:

- ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2017 r., poz. 2342) – (zwaną dalej „ustawa o rachunkowości”),
- ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) (zwanego dalej „Rozporządzeniem”).

Strony odpowiedzialne i obowiązki stron

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, ich zgodność z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodność i kompletność zasad i metod wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Funduszu.

Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia niezależnego biegłego rewidenta na podstawie prac wykonanych w ramach usługi atestacyjnej.

Zgodność wykonania usługi ze standardami

Prace przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa, Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych (MSUA) 3000 (Zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych”, przyjętego uchwałą nr 1153/28/2017 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 4 lipca 2017 r., w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na sformułowanie oświadczenia.

Wymogi kontroli jakości

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. stosuje Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości I i zgodnie z nim utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Zgodność z wymogami niezależności i innymi wymogami etycznymi

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Kodeksu etyki zawodowych księgowych wydane przez Międzynarodową Radę Standardów Etyki dla Księgowych, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanych prac

Nasza praca polegała na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami ustawy o rachunkowości, ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz wymogami rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusz przedstawioną w Rozdziale III Punkt III.1. Statutu Funduszu oraz w Rozdziale III Część B punkt I.1. załączonego Prospektu Informacyjnego i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są kompletne i zgodne z tą polityką. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana. Uważamy, że przeprowadzone prace dostarczyły wystarczającej podstawy do sporządzenia niniejszego oświadczenia.

Wniosek niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości, ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusz przedstawioną w Rozdziale III Punkt III.1. Statutu Funduszu.

Ograniczenia wykorzystania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu Towarzystwa wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego **Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty** w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz dla użytkowników Prospektu Informacyjnego.

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. –podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dorota Snarska-Kuman – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 27 lutego 2018 roku

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta wydane w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Dla Zarządu Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opis zagadnienia i stosowane kryteria

Na zlecenie Zarządu Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), na podstawie art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 56) (zwaną dalej „ustawa o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi”), wykonaliśmy usługę atestacyjną w celu potwierdzenia:

- zgodności zasad i metod wyceny aktywów subfunduszu **Pekao Obligacji Dolarowych Plus** („Subfundusz”) w **Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty** (zwanym dalej „Funduszem”), opisanych w Rozdziale III Część A punkt 21 załączonego Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego 3 marca 2014 roku, którego ostatnia aktualizacja została dokonana 27 lutego 2018 roku, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
- zgodności i kompletności przyjętych zasad wyceny aktywów Subfunduszu z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną opisaną w Rozdziale III Punkt III.2. Statutu Funduszu oraz w Rozdziale III Część B punkt 2.1 załączonego Prospektu Informacyjnego.

Do oceny zgodności metod i zasad z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu, posłużono się kryteriami zgodności z wymogami:

- ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2017 r., poz. 2342) – (zwaną dalej „ustawa o rachunkowości”),
- ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) (zwanego dalej „Rozporządzeniem”).

Strony odpowiedzialne i obowiązki stron

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, ich zgodność z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodność i kompletność zasad i metod wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Funduszu.

Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia niezależnego biegłego rewidenta na podstawie prac wykonanych w ramach usługi atestacyjnej.

Zgodność wykonania usługi ze standardami

Prace przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa, Krajowego Standardu Usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych (MSUA) 3000 (Zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych”, przyjętego uchwałą nr 1153/28/2017 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 4 lipca 2017 r., w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na sformułowanie oświadczenia.

Wymogi kontroli jakości

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. stosuje Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nim utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Nazwa Deloitte odnosi się do jednej lub kilku jednostek Deloitte Touche Tohmatsu Limited, prywatnego podmiotu prawa brytyjskiego z ograniczoną odpowiedzialnością i jego firm członkowskich, które stanowią oddzielne i niezależne podmioty prawne. Dokładny opis struktury prawnej Deloitte Touche Tohmatsu Limited oraz jego firm członkowskich można znaleźć na stronie www.deloitte.com/pl/onas

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Sąd Rejonowy m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000446833, NIP: 527-020-07-86, REGON: 010076870

Zgodność z wymogami niezależności i innymi wymogami etycznymi

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Kodeksu etyki zawodowych księgowych wydanego przez Międzynarodową Radę Standardów Etyki dla Księgowych, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanych prac

Nasza praca polegała na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami ustawy o rachunkowości, ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz wymogami rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusz przedstawioną w Rozdziale III Punkt III.2, Statutu Funduszu oraz w Rozdziale III Część B punkt 2.1 załączonego Prospektu Informacyjnego i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są kompletne i zgodne z tą polityką. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana. Uważamy, że przeprowadzone prace dostarczyły wystarczającej podstawy do sporządzenia niniejszego oświadczenia.

Wniosek niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości, ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusz przedstawioną w Rozdziale III Punkt III.2 Statutu Funduszu.

Ograniczenia wykorzystania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu Towarzystwa wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego **Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty** w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz dla użytkowników Prospektu Informacyjnego.

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. –podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dorota Snarska-Kuman – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 27 lutego 2018 roku

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta wydane w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Dla Zarządu Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opis zagadnienia i stosowane kryteria

Na zlecenie Zarządu Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), na podstawie art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 56) (zwaną dalej „ustawa o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi”), wykonaliśmy usługę atestacyjną w celu potwierdzenia:

- zgodności zasad i metod wyceny aktywów subfunduszu **Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego** („Subfundusz”) w **Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty** (zwanym dalej „Funduszem”), opisanych w Rozdziale III Część A punkt 21 załączonego Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego 3 marca 2014 roku, którego ostatnia aktualizacja została dokonana 27 lutego 2018 roku, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
- zgodności i kompletności przyjętych zasad wyceny aktywów Subfunduszu z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną opisaną w Rozdziale III Punkt III.3. Statutu Funduszu oraz w Rozdziale III Część B punkt 3.1 załączonego Prospektu Informacyjnego.

Do oceny zgodności metod i zasad z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu, posłużono się kryteriami zgodności z wymogami:

- ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2017 r., poz. 2342) – (zwaną dalej „ustawa o rachunkowości”),
- ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) (zwanego dalej „Rozporządzeniem”).

Strony odpowiedzialne i obowiązki stron

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, ich zgodność z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodność i kompletność zasad i metod wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Funduszu.

Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia niezależnego biegłego rewidenta na podstawie prac wykonanych w ramach usługi atestacyjnej.

Zgodność wykonania usługi ze standardami

Prace przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa, Krajowego Standardu Usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych (MSUA) 3000 (Zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych”, przyjętego uchwałą nr 1153/28/2017 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 4 lipca 2017 r., w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na sformułowanie oświadczenia.

Wymogi kontroli jakości

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. stosuje Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości I i zgodnie z nim utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Nazwa Deloitte odnosi się do jednej lub kilku jednostek Deloitte Touche Tohmatsu Limited, prywatnego podmiotu prawa brytyjskiego z ograniczoną odpowiedzialnością i jego firm członkowskich, które stanowią oddzielne i niezależne podmioty prawne. Dokładny opis struktury prawnej Deloitte Touche Tohmatsu Limited oraz jego firm członkowskich można znaleźć na stronie www.deloitte.com/pl/onas

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Sąd Rejonowy m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000446833, NIP: 527-020-07-86, REGON: 010076870

DK

Zgodność z wymogami niezależności i innymi wymogami etycznymi

Przeanalizowaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Kodeksu etyki zawodowych księgowych wydanego przez Międzynarodową Radę Standardów Etyki dla Księgowych, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanych prac

Nasza praca polegała na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami ustawy o rachunkowości, ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz wymogami rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusz przedstawioną w Rozdziale III Punkt III.3. Statutu Funduszu oraz w Rozdziale III Część B punkt 3.1 załączonego Prospektu Informacyjnego i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są kompletne i zgodne z tą polityką. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana. Uważamy, że przeprowadzone prace dostarczyły wystarczającej podstawy do sporządzenia niniejszego oświadczenia.

Wniosek niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości, ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusz przedstawioną w Rozdziale III Punkt III.3. Statutu Funduszu.

Ograniczenia wykorzystania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu Towarzystwa wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego **Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty** w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz dla użytkowników Prospektu Informacyjnego.

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. –podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dorota Snarska-Kuman – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 27 lutego 2018 roku

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta wydane w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Dla Zarządu Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opis zagadnienia i stosowane kryteria

Na zlecenie Zarządu Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), na podstawie art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 56) (zwaną dalej „ustawa o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi”), wykonaliśmy usługę atestacyjną w celu potwierdzenia:

- zgodności zasad i metod wyceny aktywów subfunduszu **Pekao Akeji Europejskich** („Subfundusz”) w **Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty** (zwanym dalej „Funduszem”), opisanych w Rozdziale III Część A punkt 21 załączonego Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego 3 marca 2014 roku, którego ostatnia aktualizacja została dokonana 27 lutego 2018 roku, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
- zgodności i kompletności przyjętych zasad wyceny aktywów Subfunduszu z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną opisaną w Rozdziale III Punkt III.4. Statutu Funduszu oraz w Rozdziale III Część B punkt 4.1 załączonego Prospektu Informacyjnego.

Do oceny zgodności metod i zasad z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu, posłużono się kryteriami zgodności z wymogami:

- ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2017 r., poz. 2342) – (zwaną dalej „ustawa o rachunkowości”),
- ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) (zwanego dalej „Rozporządzeniem”).

Strony odpowiedzialne i obowiązki stron

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, ich zgodność z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodność i kompletność zasad i metod wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Funduszu.

Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia niezależnego biegłego rewidenta na podstawie prac wykonanych w ramach usługi atestacyjnej.

Zgodność wykonania usługi ze standardami

Prace przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa, Krajowego Standardu Usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych (MSUA) 3000 (Zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych”, przyjętego uchwałą nr 1153/28/2017 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 4 lipca 2017 r., w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na sformułowanie oświadczenia.

Wymogi kontroli jakości

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. stosuje Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nim utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Nazwa Deloitte odnosi się do jednej lub kilku jednostek Deloitte Touche Tohmatsu Limited, prywatnego podmiotu prawa brytyjskiego z ograniczoną odpowiedzialnością i jego firm członkowskich, które stanowią oddzielne i niezależne podmioty prawne. Dokładny opis struktury prawnej Deloitte Touche Tohmatsu Limited oraz jego firm członkowskich można znaleźć na stronie www.deloitte.com/pl/onas

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Sąd Rejonowy m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000446033, NIP: 527-020-07-86, REGON: 010076870

Zgodność z wymogami niezależności i innymi wymogami etycznymi

Przeanalizowaliśmy wymagania niezależności i innych wymogów etycznych Kodeksu etyki zawodowych księgowych wydane przez Międzynarodową Radę Standardów Etyki dla Księgowych, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanych prac

Nasza praca polegała na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami ustawy o rachunkowości, ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz wymogami rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusz przedstawioną w Rozdziale III Punkt III.4, Statutu Funduszu oraz w Rozdziale III Część B punkt 4.1 załączonego Prospektu Informacyjnego i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są kompletne i zgodne z tą polityką. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana. Uważamy, że przeprowadzone prace dostarczyły wystarczającej podstawy do sporządzenia niniejszego oświadczenia.

Wniosek niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości, ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusz przedstawioną w Rozdziale III Punkt III.4, Statutu Funduszu.

Ograniczenia wykorzystania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu Towarzystwa wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego **Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty** w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz dla użytkowników Prospektu Informacyjnego.

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dorota Snarska-Kuman – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 27 lutego 2018 roku

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta wydane w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Dla Zarządu Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opis zagadnienia i stosowane kryteria

Na zlecenie Zarządu Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), na podstawie art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 56) (zwaną dalej „ustawa o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi”), wykonaliśmy usługę atestacyjną w celu potwierdzenia:

- zgodności zasad i metod wyceny aktywów subfunduszu **Pekao Akcji Amerykańskich („Subfundusz”)** w **Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty** (zwanym dalej „Funduszem”), opisanych w Rozdziale III Część A punkt 21 załączonego Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego 3 marca 2014 roku, którego ostatnia aktualizacja została dokonana 27 lutego 2018 roku, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
- zgodności i kompletności przyjętych zasad wyceny aktywów Subfunduszu z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną opisaną w Rozdziale III Punkty III.5. Statutu Funduszu oraz w Rozdziale III Część B punkt 5.1 załączonego Prospektu Informacyjnego.

Do oceny zgodności metod i zasad z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu, posłużono się kryteriami zgodności z wymogami:

- ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2017 r., poz. 2342) – (zwaną dalej „ustawa o rachunkowości”),
- ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) (zwanego dalej „Rozporządzeniem”).

Strony odpowiedzialne i obowiązki stron

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, ich zgodność z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodność i kompletność zasad i metod wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Funduszu.

Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia niezależnego biegłego rewidenta na podstawie prac wykonanych w ramach usługi atestacyjnej.

Zgodność wykonania usługi ze standardami

Prace przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa, Krajowego Standardu Usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych (MSUA) 3000 (Zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych”, przyjętego uchwałą nr 1153/28/2017 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 4 lipca 2017 r., w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na sformułowanie oświadczenia.

Wymogi kontroli jakości

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. stosuje Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nim utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Nazwa Deloitte odnosi się do jednej lub kilku jednostek Deloitte Touche Tohmatsu Limited, prywatnego podmiotu prawa brytyjskiego z ograniczoną odpowiedzialnością i jego firm członkowskich, które stanowią oddzielne i niezależne podmioty prawne. Dokładny opis struktury prawnej Deloitte Touche Tohmatsu Limited oraz jego firm członkowskich można znaleźć na stronie www.deloitte.com/pl/ona

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Sąd Rejonowy m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000446833, NIP: 527-020-07-86, REGON: 010076870

Zgodność z wymogami niezależności i innymi wymogami etycznymi

Przeanalizowaliśmy wymagania niezależności i innych wymogów etycznych Kodeksu etyki zawodowych księgowych wydanego przez Międzynarodową Radę Standardów Etyki dla Księgowych, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanych prac

Nasza praca polegała na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami ustawy o rachunkowości, ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz wymogami rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusz przedstawioną w Rozdziale III Punkt III.5. Statutu Funduszu oraz w Rozdziale III Część B punkt 5.1 załączonego Prospektu Informacyjnego i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są kompletne i zgodne z tą polityką. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana. Uważamy, że przeprowadzone prace dostarczyły wystarczającej podstawy do sporządzenia niniejszego oświadczenia.

Wniosek niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości, ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusz przedstawioną w Rozdziale III Punkt III.5. Statutu Funduszu.

Ograniczenia wykorzystania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu Towarzystwa wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego **Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty** w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz dla użytkowników Prospektu Informacyjnego.

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. –podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

D. Kuman

Dorota Snarska-Kuman – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 27 lutego 2018 roku

3) **W Rozdziale III Część B punkty od 1.1.1. do 1.1.2.** dotyczące Subfunduszu **Pekao Obligacji Europejskich Plus** otrzymują nowe następujące brzmienie:

- „1.1.1. **Główne kategorie lokat i ich dywersyfikacja, informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu**
- 1.1.1.1. Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:
- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
 - 2) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym.
- 1.1.1.2. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu jest lokowana także w:
- 1) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
 - 2) depozyty bankowe.
- 1.1.1.3. Subfundusz może inwestować w lokaty denominowane w dowolnych walutach. W przypadku gdy część lokat Subfunduszu jest denominowana w innej walucie niż Euro, Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów innych walut w relacji do Euro, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
- 1.1.1.4. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
- 1) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane w lokaty, o których mowa w pkt 1.1.1.1.,
 - 2) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
 - 3) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z uwzględnieniem lokat, o których mowa w pkt 1.1.1.3., jest denominowane w Euro,
 - 4) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt 1.1.1.1.– pkt 1.1.1.3., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 1.1., nie może przekroczyć **30%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- 1.1.1.5. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym.
- 1.1.1.6. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Subfundusz głównie lokuje Aktywa
Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.
- 1.1.1.7. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
- 1.1.1.8. Fundusz nie będzie wypłacał dywidend ani innych dochodów Subfunduszu.
- 1.1.2. **Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**
- 1) Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz;
 - 2) Proporcja między poszczególnymi lokatami Subfunduszu, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat;
 - 3) W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - b) osiągnane i przewidywane stopy zwrotu,
 - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
 - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
 - 4) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - b) 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,

- c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

4) **W Rozdziale III Część B pkt 1.3.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Obligacji Europejskich Plus** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„1.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekao Obligacji Europejskich Plus jest kierowany do inwestorów, którzy są zainteresowani inwestowaniem w walucie euro (EUR) i jednocześnie akceptują średni poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający z możliwości zainwestowania całości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, oraz w Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym, denominowanych w różnych walutach, emitowane przez podmioty zagraniczne, w tym emitentów o podwyższonym ryzyku kredytowym.

Subfundusz jest adresowany do inwestorów zainteresowanych osiąganiem zysków w euro, wynikających ze wzrostu wartości tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym oraz Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym.

Subfundusz nie jest polecany inwestorom nieakceptującym spadków wartości inwestycji. Subfundusz może nie być odpowiednią inwestycją dla osób oczekujących nominalnych zysków w walucie innej niż euro. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 3 lata.”

5) **W Rozdziale III Część B punkty od 2.1.1. do 2.1.2.** dotyczące Subfunduszu **Pekao Obligacji Dolarowych Plus** otrzymują nowe następujące brzmienie:

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

2.1.1.1. Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
- 2) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym.

2.1.1.2. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu jest lokowana także w:

- 1) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
- 2) depozyty bankowe.

2.1.1.3. Subfundusz może inwestować w lokaty denominowane w dowolnych walutach. W przypadku gdy część lokat Subfunduszu jest denominowana w innej walucie niż dolar amerykański, Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów innych walut w relacji do dolara amerykańskiego, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

2.1.1.4. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane w lokaty, o których mowa w pkt 2.1.1.1,
- 2) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
- 3) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z uwzględnieniem lokat, o których mowa w pkt 2.1.1.3, jest denominowane w dolarze amerykańskim,
- 4) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt 2.1.1.1.– pkt 2.1.1.3., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 2.1, nie może przekroczyć **30%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

2.1.1.5. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym.

2.1.1.6. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Subfundusz głównie lokuje Aktywa
Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.

2.1.1.7. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.

2.1.1.8. Fundusz nie będzie wypłacał dywidend ani innych dochodów Subfunduszu.

2.1.2. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

- 1) Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz;
- 2) Proporcja między poszczególnymi lokatami Subfunduszu, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat;
- 3) W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
 - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- 4) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - b) 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,
 - c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu."

- 6) W Rozdziale III Część B pkt 2.3. dotyczący Subfunduszu **Pekao Obligacji Dolarowych Plus** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„2.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekao Obligacji Dolarowych Plus jest kierowany do inwestorów, którzy są zainteresowani inwestowaniem w dolarze amerykańskim (USD) i jednocześnie akceptują średni poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający z możliwości zainwestowania całości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, oraz w Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym, denominowanych w różnych walutach emitowane przez podmioty zagraniczne, w tym emitentów o podwyższonym ryzyku kredytowym.

Subfundusz jest adresowany do inwestorów zainteresowanych osiąganiem zysków wynikających ze wzrostu wartości tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym oraz Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym..

Subfundusz nie jest polecany inwestorom nieakceptującym spadków wartości inwestycji. Subfundusz może nie być odpowiednią inwestycją dla osób oczekujących nominalnych zysków w walucie innej niż dolar amerykański. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 3 lata."

- 7) W Rozdziale III Część B punkty od 3.1.1. do 3.1.2. dotyczące Subfunduszu **Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego** otrzymują nowe następujące brzmienie:

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

3.1.1.1. Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej,
- 2) Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej,
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
- 4) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym.

- 3.1.1.2. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu jest lokowana także w:
- 1) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
 - 2) depozyty bankowe.
- 3.1.1.3. Subfundusz może inwestować w lokaty denominowane w dowolnych walutach. W przypadku gdy część lokat Subfunduszu jest denominowana w innej walucie niż dolar amerykański, Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów innych walut w relacji do dolara amerykańskiego, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne;
- 3.1.1.4. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
- 1) od **40%** do **65%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane w lokaty, o których mowa w pkt 3.1.1.1. ppkt 1) – 2),
 - 2) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
 - 3) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z uwzględnieniem lokat, o których mowa w pkt 3.1.1.3., jest denominowane w dolarze amerykańskim,
 - 4) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt 3.1.1.1.– pkt 3.1.1.3., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 3.1., nie może przekroczyć **30%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 3.1.1.5. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
- 3.1.1.6. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Subfundusz głównie lokuje Aktywa
Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.
- 3.1.1.7. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
- 3.1.1.8. Fundusz nie będzie wypłacał dywidend ani innych dochodów Subfunduszu.
- 3.1.2. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**
- 1) Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz;
 - 2) Proporcja między poszczególnymi lokatami Subfunduszu, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat;
 - 3) W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - b) osiągane i przewidywane stopy zwrotu,
 - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
 - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
 - 4) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym, Zarządzający Subfunduszem stosuje głównie metody ilościowe z możliwością uwzględnienia perspektywy fundamentalnej spółek. Metoda ilościowa ma na celu zaklasyfikowanie spółek do danej grupy, np. indeksu, sektora, segmentu rynku, umożliwiającą efektywne zarządzanie portfelem. W zakresie perspektywy fundamentalnej istotną będzie ocena potencjału do wzrostu poszczególnych sektorów lub grup sektorów oraz segmentów rynku rozumianych jako m.in. spółki o małej, średniej i dużej kapitalizacji, spółki o charakterze wzrostowym oraz wartościowym oraz spółki o charakterze defensywnym i cyklicznym, a także w ramach innych segmentów rynku dających możliwość oceny potencjału wzrostowego spółek.
 - 5) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - b) 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,

- c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

8) **W Rozdziale III Część B pkt 3.3.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„3.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego jest kierowany do inwestorów, którzy są zainteresowani inwestowaniem w dolarze amerykańskim (USD) i jednocześnie akceptują średni poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający z tego, że znaczna część lokat Subfunduszu jest inwestowana w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym oraz w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej, jak również z faktu, że rentowność Subfunduszu jest uzależniona od rentowności instrumentów finansowych o charakterze dłużnym, denominowanych w różnych walutach, emitowanych przez podmioty zagraniczne, w tym emitentów o podwyższonym ryzyku kredytowym.

Subfundusz jest adresowany do inwestorów zainteresowanych osiąganiem zysków wynikających ze wzrostu wartości tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym.

Subfundusz nie jest polecany inwestorom nieakceptującym spadków wartości inwestycji. Subfundusz może nie być odpowiednią inwestycją dla osób oczekujących nominalnych zysków w walucie innej niż dolar amerykański. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 4 lata.”

9) **W Rozdziale III Część B punkty od 4.1.1. do 4.1.2.** dotyczące Subfunduszu **Pekao Akcji Europejskich** otrzymują nowe następujące brzmienie:

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

4.1.1.1. Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:

- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Europie,
- 2) Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Europie.

4.1.1.2. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu jest także lokowana w:

- 1) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
- 2) depozyty bankowe.

4.1.1.3. Subfundusz może inwestować w lokaty denominowane w dowolnych walutach przy, w przypadku gdy część lokat Subfunduszu jest denominowana w innej walucie niż Euro, Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów innych walut w relacji do Euro, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

4.1.1.4. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane w lokaty, o których mowa w pkt 4.1.1.1.,
- 2) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
- 3) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z uwzględnieniem lokat, o których mowa w pkt 4.1.1.3., jest denominowane w Euro,
- 4) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt 4.1.1.1.– pkt 4.1.1.3., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4.1., nie może przekroczyć **30%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4.1.1.5. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Subfundusz głównie lokuje Aktywa

Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.

- 4.1.1.6. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
- 4.1.1.7. Fundusz nie będzie wypłacał dywidend ani innych dochodów Subfunduszu.

4.1.2. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

- 1) Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz;
- 2) Proporcja między poszczególnymi lokatami Subfunduszu, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat;
- 3) W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
 - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- 4) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym, Zarządzający Subfunduszem stosuje głównie metody ilościowe z możliwością uwzględnienia perspektywy fundamentalnej spółek. Metoda ilościowa ma na celu zaklasyfikowanie spółek do danej grupy, np. indeksu, sektora, segmentu rynku, umożliwiającą efektywne zarządzanie portfelem. W zakresie perspektywy fundamentalnej istotną będzie ocena potencjału do wzrostu poszczególnych sektorów lub grup sektorów oraz segmentów rynku rozumianych jako m.in. spółki o małej, średniej i dużej kapitalizacji, spółki o charakterze wzrostowym oraz wartościowym oraz spółki o charakterze defensywnym i cyklicznym, a także w ramach innych segmentów rynku dających możliwość oceny potencjału wzrostowego spółek.
- 5) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - b) 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,
 - c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

- 10) **W Rozdziale III Część B pkt 4.3. dotyczący Subfunduszu Pekaó Akcji Europejskich** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„4.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekaó Akcji Europejskich jest kierowany do inwestorów, którzy są zainteresowani inwestowaniem w walucie euro (EUR) oraz którzy liczą na osiągnięcie ponadprzeciętnych zysków z tytułu wzrostu wartości lokat Subfunduszu i jednocześnie akceptują wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający z inwestowania nawet całości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym oraz w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Europie.

Subfundusz nie jest polecany inwestorom nieakceptującym spadków wartości inwestycji oraz inwestorom oczekującym ponadprzeciętnego wzrostu wartości inwestycji w krótkim czasie. Subfundusz może nie być odpowiednią inwestycją dla osób oczekujących nominalnych zysków w walucie innej niż euro. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 5 lat.”

11) **W Rozdziale III Część B punkty od 5.1.1. do 5.1.2.** dotyczące Subfunduszu **Pekao Akcji Amerykańskich** otrzymują nowe następujące brzmienie:

- „5.1.1. **Główne kategorie lokat i ich dywersyfikacja, informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu**
- 5.1.1.1. Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:
- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym, dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej;
 - 2) Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej.
- 5.1.1.2. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w:
- 1) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
 - 2) depozyty bankowe.
- 5.1.1.3. Subfundusz może inwestować w lokaty denominowane w dowolnych walutach przy, w przypadku gdy część lokat Subfunduszu jest denominowana w innej walucie niż dolar amerykański, Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów innych walut w relacji do dolara amerykańskiego, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
- 5.1.1.4. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
- 1) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane w lokaty, o których mowa w pkt 5.1.1.1.,
 - 2) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
 - 3) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z uwzględnieniem lokat, o których mowa w pkt 5.1.1.3., jest denominowana w dolarze amerykańskim,
 - 4) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt 5.1.1.1. – pkt 5.1.1.3., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 5.1., nie może przekroczyć **30%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 5.1.1.5. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Subfundusz głównie lokuje Aktywa
Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.
- 5.1.1.6. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy zwiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
- 5.1.1.7. Fundusz nie będzie wypłacał dywidend ani innych dochodów Subfunduszu.
- 5.1.2. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**
- 1) Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz;
 - 2) Proporcja między poszczególnymi lokatami Subfunduszu, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat;
 - 3) W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
 - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
 - 4) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym, Zarządzający Subfunduszem stosuje głównie metody ilościowe z możliwością uwzględnienia perspektywy fundamentalnej spółek. Metoda ilościowa ma na celu zaklasyfikowanie spółek do danej grupy, np. indeksu, sektora, segmentu rynku, umożliwiającą efektywne zarządzanie portfelem. W zakresie perspektywy fundamentalnej istotną będzie ocena potencjału do wzrostu poszczególnych sektorów lub grup sektorów oraz segmentów rynku rozumianych jako m.in. spółki o małej, średniej i dużej kapitalizacji, spółki o

charakterze wzrostowym oraz wartościowym oraz spółki o charakterze defensywnym i cyklicznym, a także w ramach innych segmentów rynku dających możliwość oceny potencjału wzrostowego spółek.

- 5) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - b) 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,
 - c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

12) W Rozdziale III Część B pkt 5.3. dotyczący Subfunduszu Pekao Akcji Amerykańskich otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„5.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekao Akcji Amerykańskich jest kierowany do inwestorów, którzy są zainteresowani inwestowaniem w dolarze amerykańskim (USD) oraz którzy liczą na osiągnięcie ponadprzeciętnych zysków z tytułu wzrostu wartości lokat Subfunduszu i jednocześnie akceptują wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający z inwestowania nawet całości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym oraz w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej

Subfundusz nie jest polecany inwestorom nieakceptującym spadków wartości inwestycji oraz inwestorom oczekującym ponadprzeciętnego wzrostu wartości inwestycji w krótkim czasie. Subfundusz może nie być odpowiednią inwestycją dla osób oczekujących nominalnych zysków w walucie innej niż dolar amerykański. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 5 lat.”

13) W Rozdziale VII pkt 2. prospektu informacyjnego Funduszu – w treści statutu Pekao Walutowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego – dokonuje się następujących zmian:

I. Punkt I.41 w Rozdziale I otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„I.41. Ilekroć w Statucie jest mowa o:

- I.41.1. Agencje Transferowym – należy przez to rozumieć spółkę prawa polskiego, której powierzono prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu i wykonywanie na rzecz Funduszu obsługi rachunkowo-księgowej, jak również prowadzenie rozliczeń pieniężnych na bankowych rachunkach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy;
- I.41.2. Aktywach Funduszu – należy przez to rozumieć mienie Funduszu obejmujące Aktywa wszystkich Subfunduszy;
- I.41.3. Aktywach Subfunduszu - należy przez to rozumieć mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, inne środki pieniężne Subfunduszu, prawa nabyte na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw;
- I.41.4. Biegłym Rewidencie – należy przez to rozumieć wyspecjalizowaną firmę audytorską, która na podstawie umowy z Funduszem pełni funkcję biegłego rewidenta Funduszu, odpowiedzialnego za badanie ksiąg i sprawozdań finansowych Funduszu oraz Subfunduszy;
- I.41.5. Depozytariuszu – należy przez to rozumieć bank wykonujący w stosunku do Funduszu obowiązki depozytariusza określone Ustawą oraz wynikające z umowy o Wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu;
- I.41.6. Dniu Roboczym – należy przez to rozumieć każdy dzień tygodnia poza sobotą oraz dniami ustawowo wolnymi od pracy;
- I.41.7. Dniu Wyceny – należy przez to rozumieć każdy dzień, w którym odbywają się sesje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie;
- I.41.8. Dyrektywie UCITS – należy przez to rozumieć dyrektywę 85/611/EWG Rady Wspólnot Europejskich z dnia 20 grudnia 1985 roku w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (Dz.U. WE L 375 z 31.12.1985, str. 3) zmienioną dyrektywą 88/220/EWG Rady z dnia 22 marca 1988 roku (Dz.U. WE L 100 z 19.04.1988, str. 31), dyrektywą 95/26/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 29 czerwca 1995 roku (Dz.U. WE L 168 z 18.07.1995, str. 7), dyrektywą nr 2000/64/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 7 listopada 2000 roku (Dz.U. WE L 290 z 17.11.2000 roku, str. 27), dyrektywą 2001/107/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 stycznia 2002 roku (Dz.U. WE L 41 z 13.02.2002, str. 20), dyrektywą 2001/108/WE Parlamentu Europejskiego i Rady nr z dnia 21 stycznia 2002 roku (Dz.U. WE L 41 z 13.02.2002, str. 35), dyrektywą 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady

z 21 kwietnia 2004 roku (Dz.U. WE L 145 z 30.04.2004, str. 1) oraz dyrektywą 2005/1/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 9 marca 2005 roku (Dz.U. WE L 79 z 24.03.2005, str. 9);I.41.9.

- I.41.9. funduszach zagranicznych o charakterze dłużnym – należy przez to rozumieć fundusze lub subfundusze zagraniczne, których polityka inwestycyjna daje ekspozycję głównie na Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym;
- I.41.10. funduszach zagranicznych o charakterze udziałowym – należy przez to rozumieć fundusze lub subfundusze zagraniczne, których polityka inwestycyjna daje ekspozycję głównie na Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym;
- I.41.11. Instrumentach Finansowych o charakterze dłużnym – należy przez to rozumieć:
 - a) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego,
 - b) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
 - c) obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą,
 - d) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
 - e) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - f) instrumenty finansowe, których cena zależy od ceny jednego lub wielu instrumentów finansowych, o których mowa w lit a) – e) powyżej;
- I.41.12. Instrumentach Finansowych o charakterze udziałowym – należy przez to rozumieć akcje lub inne instrumenty finansowe, których cena zależy od ceny jednej lub wielu akcji (np. kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne);
- I.41.13. Instrumentach Rynku Pieniężnego - należy przez to rozumieć instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy;
- I.41.14. Jednostce Uczestnictwa – należy przez to rozumieć tytuł prawny określający uprawnienia Uczestnika związane z udziałem w Subfunduszu i reprezentujący prawa majątkowe Uczestnika;
- I.41.15. KDPW – należy przez to rozumieć Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna;
- I.41.16. Komisji – należy przez to rozumieć Komisję Nadzoru Finansowego;
- I.41.17. Prawie dewizowym – należy przez to rozumieć ustawę z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (t.j. Dz.U. 2017 poz. 679);
- I.41.18. Prospekcie Informacyjnym – należy przez to rozumieć prospekt informacyjny Funduszu;
- I.41.19. Prowadzącym Dystrybucję – należy przez to rozumieć Towarzystwo, jak również podmioty uprawnione na podstawie umowy z Funduszem do występowania w imieniu i na rzecz Funduszu w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu;
- I.41.20. Rejestrze Uczestników – należy przez to rozumieć prowadzoną w formie elektronicznej ewidencję danych wszystkich Uczestników;
- I.41.21. Subrejestrze Uczestników – należy przez to rozumieć wydzieloną w ramach Rejestru Uczestników ewidencję danych Uczestników danego Subfunduszu;
- I.41.22. Uczestniku – należy przez to rozumieć osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w Subrejestrze Uczestników są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;
- I.41.23. Wartości Aktywów Netto Funduszu – należy przez to rozumieć wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy;
- I.41.24. Wartości Aktywów Netto Subfunduszu - należy przez to rozumieć wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszona o zobowiązania Funduszu wynikające z danego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- I.41.25. Walucie Rozliczeniowej - należy przez to rozumieć wskazaną przez Fundusz dla danego Subfunduszu, w trybie określonym w Statucie, walutę wymienną w rozumieniu „Prawa dewizowego”;
- I.42. Terminy niezdefiniowane w Statucie mają znaczenie nadane im w Ustawie.”

II. Rozdział III otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Rozdział III

Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej poszczególnych Subfunduszy

III.1. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Obligacji Europejskich Plus

- III.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest średnio- i długoterminowy wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfunduszu Fundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym Subfunduszu, podejmować w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu

działania mające na celu ochronę realnej wartości Aktywów Subfunduszu oraz osiąganie dochodu Subfunduszu z lokowania Aktywów Subfunduszu.

- III.1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt III.1.1.
- III.1.3. Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
 - 4) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym.
- III.1.4. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu jest lokowana także w:
 - 3) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
 - 4) depozyty bankowe.
- III.1.5. Subfundusz może inwestować w lokaty denominowane w dowolnych walutach. W przypadku gdy część lokat Subfunduszu jest denominowana w innej walucie niż Euro, Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów innych walut w relacji do Euro, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
- III.1.6. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
 - 5) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane w lokaty, o których mowa w pkt III.1.3.,
 - 6) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
 - 7) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z uwzględnieniem lokat, o których mowa w pkt III.1.5., jest denominowane w Euro,
 - 8) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt III.1.3. – pkt III.1.5., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem III.1., nie może przekroczyć **30%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 9) Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym.
- III.1.7. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
- III.1.8. Fundusz nie będzie wypłacał dywidend ani innych dochodów Subfunduszu.
- III.1.9. Zasady doboru lokat Subfunduszu:
 - 5) Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w niniejszym Statucie jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz;
 - 6) Proporcja między poszczególnymi lokatami Subfunduszu, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat;
 - 7) W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - g) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - h) osiągane i przewidywane stopy zwrotu,
 - i) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - j) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
 - k) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - l) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
 - 8) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - b) 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,
 - c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

- III.1.10. Z zastrzeżeniem pkt III.1.11., pkt III.1.19. - pkt III.1.26. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
- 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,
 - 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 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,
 - 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.1.12.,
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 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 lub 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 *titel* trzeciej, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
 - 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć **10%** wartości Aktywów Subfunduszu.
- III.1.11. Aktywa Subfunduszu 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.1.12. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.
- III.1.13. Z zastrzeżeniem art. 97-100 Ustawy, nie więcej niż **5%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.1.14. Limit, o którym mowa w pkt III.1.13., może być zwiększony do **10%**, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowane jest ponad **5%** wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy **40%** wartości Aktywów Subfunduszu.
- III.1.15. Do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu 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.1.16. W przypadku, o którym mowa w pkt III.1.15., nie więcej niż **10%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.1.15.
- III.1.17. W portfelu inwestycyjnym Subfunduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- III.1.18. Fundusz utrzymuje część aktywów Subfunduszu na jego pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Subfunduszu.
- III.1.19. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
- 1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem 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 rynku zorganizowanym: CBOT (Chicago Board of Trade), z zastrzeżeniem pkt III.1.20., oraz

- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w statucie Funduszu.
- III.1.20. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrahenta oraz ryzyka przedroliczeniowego.
- III.1.21. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu.
- III.1.22. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nabywać następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - a) kontrakty terminowe, dla których instrument bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.
- III.1.23. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.1.22., zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papierach wartościowych będących przedmiotem lokat, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
- III.1.24. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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:
 - 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;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- III.1.25. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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.1.24.
- III.1.26. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
 - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Dziale V Rozdziale I 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.1.27. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- III.1.28. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- III.1.29. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
- III.1.30. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej **10%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

III.2. Cel inwestycyjny Subfunduszu, zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Obligacji Dolarowych Plus

- III.2.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfunduszu Fundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym Subfunduszu, podejmować w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu działania mające na celu ochronę realnej wartości Aktywów Subfunduszu oraz osiąganie dochodu Subfunduszu z lokowania Aktywów Subfunduszu.
- III.2.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt III.2.1.
- III.2.3. Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
 - 4) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym.
- III.2.4. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu jest lokowana także w:
 - 3) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
 - 4) depozyty bankowe.
- III.2.5. Subfundusz może inwestować w lokaty denominowane w dowolnych walutach. W przypadku gdy część lokat Subfunduszu jest denominowana w innej walucie niż dolar amerykański, Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów innych walut w relacji do dolara amerykańskiego, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
- III.2.6. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
 - 5) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane w lokaty, o których mowa w pkt III.2.3.,
 - 6) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
 - 7) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z uwzględnieniem lokat, o których mowa w pkt III.2.5., jest denominowane w dolarze amerykańskim,
 - 8) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt III.2.3. – pkt III.2.5., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem III.2., nie może przekroczyć **30%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 9) Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym.
- III.2.7. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
- III.2.8. Fundusz nie będzie wypłacał dywidend ani innych dochodów Subfunduszu.
- III.2.9. Zasady doboru lokat Subfunduszu:
 - 5) Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w niniejszym Statucie jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz;
 - 6) Proporcja między poszczególnymi lokatami Subfunduszu, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat;
 - 7) W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - g) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - h) osiągane i przewidywane stopy zwrotu,

- i) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - j) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
 - k) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - l) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- 8) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- f) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - g) 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,
 - h) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - i) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - j) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

III.2.10. Fundusz, z zastrzeżeniem pkt III.2.11., pkt III.2.19. - pkt III.2.26. może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w:

- 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,
- 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 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,
- 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.2.12.,
- 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 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 lub 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 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;
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4), z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyc **10%** wartości Aktywów Subfunduszu.

III.2.11. Aktywa Subfunduszu 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.2.12. Za zgodą Komisji Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych.
- III.2.13. Z zastrzeżeniem art. 97-100 Ustawy, nie więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.2.14. Limit, o którym mowa w pkt III.2.13., może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
- III.2.15. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu 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.2.16. W przypadku, o którym mowa w pkt III.2.15., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.2.15.
- III.2.17. W portfelu inwestycyjnym Subfunduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- III.2.18. Fundusz utrzymuje część aktywów Subfunduszu na jego pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Subfunduszu.
- III.2.19. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
- 1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem 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, z zastrzeżeniem pkt III.2.20., oraz
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w statucie Funduszu.
- III.2.20. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrahenta oraz ryzyka przedroliczeniowego.
- III.2.21. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu.
- III.2.22. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nabywać następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- a) kontrakty terminowe, dla których instrument bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.
- III.2.23. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.2.22., zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papierach wartościowych będących przedmiotem lokat, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

- III.2.24. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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:
- 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;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- III.2.25. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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.2.24.
- III.2.26. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym Dziale V Rozdziale I 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.2.27. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- III.2.28. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- III.2.29. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
- III.2.30. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

III.3. Cel inwestycyjny Subfunduszu, zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego

- III.3.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiągnięcie przychodów z lokat netto.
- III.3.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt III.3.1.
- III.3.3. Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:
- 5) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej,
 - 6) Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej,
 - 7) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
 - 8) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym.
- III.3.4. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu jest lokowana także w:
- 3) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
 - 4) depozyty bankowe.
- III.3.5. Subfundusz może inwestować w lokaty denominowane w dowolnych walutach. W przypadku gdy część lokat Subfunduszu jest denominowana w innej walucie niż dolar amerykański, Zarządzający Subfunduszem może

podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów innych walut w relacji do dolara amerykańskiego, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne;

III.3.6. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) od **40% do 65%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane w lokaty, o których mowa w pkt III.3.3. ppkt 1) – 2),
- 2) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
- 3) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z uwzględnieniem lokat, o których mowa w pkt III.3.5., jest denominowane w dolarze amerykańskim,
- 4) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt III.3.3. – pkt III.3.5., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem III.3., nie może przekroczyć **30%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

III.3.7. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.

III.3.8. Fundusz nie będzie wypłacał dywidend ani innych dochodów Subfunduszu.

III.3.9. Zasady doboru lokat Subfunduszu:

- 6) Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w niniejszym Statucie jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz;
- 7) Proporcja między poszczególnymi lokatami Subfunduszu, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat;
- 8) W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - g) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - h) osiągnane i przewidywane stopy zwrotu,
 - i) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - j) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
 - k) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - l) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- 9) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym, Zarządzający Subfunduszem stosuje głównie metody ilościowe z możliwością uwzględnienia perspektywy fundamentalnej spółek. Metoda ilościowa ma na celu zaklasyfikowanie spółek do danej grupy, np. indeksu, sektora, segmentu rynku, umożliwiającą efektywne zarządzanie portfelem. W zakresie perspektywy fundamentalnej istotną będzie ocena potencjału do wzrostu poszczególnych sektorów lub grup sektorów oraz segmentów rynku rozumianych jako m.in. spółki o małej, średniej i dużej kapitalizacji, spółki o charakterze wzrostowym oraz wartościowym oraz spółki o charakterze defensywnym i cyklicznym, a także w ramach innych segmentów rynku dających możliwość oceny potencjału wzrostowego spółek.
- 10) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - f) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - g) 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,
 - h) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - i) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - j) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

III.3.10. Fundusz, z zastrzeżeniem pkt III.3.11., pkt III.3.19. - pkt III.3.26., może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w:

- 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.

- 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 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;
 - 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.;
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 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,
 - d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD, 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 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* trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
 - 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4), z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć **10%** wartości Aktywów Subfunduszu.
- III.3.11. Aktywa Subfunduszu 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 mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.
- III.3.13. Z zastrzeżeniem pkt III.3.25. Statutu oraz art. 97-100 Ustawy, nie więcej niż **5%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane 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 ulokowane jest ponad **5%** wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy **40%** wartości Aktywów Subfunduszu.
- III.3.15. Do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu 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.3.16. W przypadku, o którym mowa w pkt III.3.15., nie więcej niż **10%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane 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. W portfelu inwestycyjnym Subfunduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- III.3.18. W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, Fundusz może utrzymywać część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.
- III.3.19. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy 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 oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;

- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do portfela inwestycyjnego Subfunduszu, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
 - b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
 - 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.
- III.3.20. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego.
- III.3.21. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu.
- III.3.22. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- a) kontrakty terminowe, dla których instrument bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.
- 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, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego.
- III.3.24. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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:
- 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;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- III.3.25. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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.3.24.
- III.3.26. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

- c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Dziale V Rozdziale I Ustawy, pkt pkt
- 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.3.27. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- III.3.28. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej **10%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- III.3.29. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- III.3.30. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

III.4. Cel inwestycyjny Subfunduszu, zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Akcji Europejskich

- III.4.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat w horyzoncie średnio- i długoterminowym przy zachowaniu poziomu ryzyka inwestycyjnego adekwatnego dla profilu Subfunduszu.
- III.4.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt III.4.1.
- III.4.3. Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Europie,
 - 4) Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Europie.
- III.4.4. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu jest także lokowana w:
 - 3) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
 - 4) depozyty bankowe.
- III.4.5. Subfundusz może inwestować w lokaty denominowane w dowolnych walutach przy, w przypadku gdy część lokat Subfunduszu jest denominowana w innej walucie niż Euro, Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów innych walut w relacji do Euro, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne. III.4.6.
- III.4.6. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
 - 5) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane w lokaty, o których mowa w pkt III.4.3.,
 - 6) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
 - 7) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z uwzględnieniem lokat, o których mowa w pkt III.4.5, jest denominowane w Euro,
 - 8) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt III.4.3. – pkt III.4.5., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem III.4., nie może przekroczyć **30%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- III.4.7. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
- III.4.8. Fundusz nie będzie wypłacał dywidend ani innych dochodów Subfunduszu.
- III.4.9. Zasady doboru lokat Subfunduszu:
 - 6) Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w niniejszym Statucie jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz;
 - 7) Proporcja między poszczególnymi lokatami Subfunduszu, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat;
 - 8) W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - g) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - h) osiągane i przewidywane stopy zwrotu,
 - i) poziom ryzyka inwestycyjnego,

- j) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
 - k) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - l) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- 9) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym, Zarządzający Subfunduszem stosuje głównie metody ilościowe z możliwością uwzględnienia perspektywy fundamentalnej spółek. Metoda ilościowa ma na celu zaklasyfikowanie spółek do danej grupy, np. indeksu, sektora, segmentu rynku, umożliwiającą efektywne zarządzanie portfelem. W zakresie perspektywy fundamentalnej istotną będzie ocena potencjału do wzrostu poszczególnych sektorów lub grup sektorów oraz segmentów rynku rozumianych jako m.in. spółki o małej, średniej i dużej kapitalizacji, spółki o charakterze wzrostowym oraz wartościowym oraz spółki o charakterze defensywnym i cyklicznym, a także w ramach innych segmentów rynku dających możliwość oceny potencjału wzrostowego spółek.
- 10) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- f) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - g) 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,
 - h) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - i) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - j) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

III.4.10. Z zastrzeżeniem pkt III.4.11., pkt III.4.19. – pkt III.4.26. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:

- 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,.
- 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 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,
- 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.4.12.
- 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 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 lub 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;

- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć **10%** wartości Aktywów Subfunduszu.
- III.4.11. Aktywa Subfunduszu 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.4.12. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.
- III.4.13. Z zastrzeżeniem art. 97-100 Ustawy, nie więcej niż **5%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.4.14. Limit, o którym mowa w pkt III.4.13., może być zwiększony do **10%**, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowane jest ponad **5%** wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy **40%** wartości Aktywów Subfunduszu.
- III.4.15. Do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu 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.4.16. W przypadku, o którym mowa w pkt III.4.15., nie więcej niż **10%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.4.15.
- III.4.17. W portfelu inwestycyjnym Subfunduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.
- III.4.18. Fundusz utrzymuje część aktywów Subfunduszu na jego pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Subfunduszu.
- III.4.19. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
- 1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem 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 zorganizowanych: CBOT (Chicago Board of Trade), Swiss Exchange, Istanbul Stock Exchange, NYSE (New York Stock Exchange), NASDAQ (National Association of Securities Dealers Automated Quotations), Toronto Stock Exchange, Mexican Stock Exchange, TIFFE (Tokyo International Financial Futures Exchange), Korea Stock Exchange, Sydney Futures Exchange, z zastrzeżeniem pkt III.4.20. oraz
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w niniejszym Statucie.
- III.4.20. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrahenta oraz ryzyka przedroliczeniowego.
- III.4.21. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu.
- III.4.22. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- a) kontrakty terminowe, dla których instrument bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,

- c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.
- III.4.23. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.4.22., zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu w szczególności w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
- III.4.24. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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:
- 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;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- III.4.25. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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.4.24.
- III.4.26. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Dziale V Rozdziale I 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.4.27. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- III.4.28. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- III.4.29. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
- III.4.30. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

III.5. Cel inwestycyjny Subfunduszu i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Akcji Amerykańskich

- III.5.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując założony cel inwestycyjny Subfunduszu Fundusz może również podejmować w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu działania mające na celu osiągnięcie dochodu Subfunduszu z lokowania aktywów.
- III.5.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt III.5.1.
- III.5.3. Aktywa Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w:
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym, dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej;
 - 4) Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej.

- III.5.4. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w:
- 3) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
 - 4) depozyty bankowe.
- III.5.5. Subfundusz może inwestować w lokaty denominowane w dowolnych walutach przy, w przypadku gdy część lokat Subfunduszu jest denominowana w innej walucie niż dolar amerykański, Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów innych walut w relacji do dolara amerykańskiego, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
- III.5.6. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
- 5) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane w lokaty, o których mowa w pkt III.5.3.,
 - 6) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego,
 - 7) minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z uwzględnieniem lokat, o których mowa w pkt III.5.5, jest denominowana w dolarze amerykańskim,
 - 8) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt III.5.3. – pkt III.5.5., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem III.5., nie może przekroczyć **30%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- III.5.7. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
- III.5.8. Fundusz nie będzie wypłacał dywidend ani innych dochodów Subfunduszu.
- III.5.9. Zasady doboru lokat Subfunduszu:
- 6) Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w niniejszym Statucie jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz;
 - 7) Proporcja między poszczególnymi lokatami Subfunduszu, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat;
 - 8) W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - g) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - h) osiągane i przewidywane stopy zwrotu,
 - i) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - j) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
 - k) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - l) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
 - 9) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym, Zarządzający Subfunduszem stosuje głównie metody ilościowe z możliwością uwzględnienia perspektywy fundamentalnej spółek. Metoda ilościowa ma na celu zaklasyfikowanie spółek do danej grupy, np. indeksu, sektora, segmentu rynku, umożliwiającą efektywne zarządzanie portfelem. W zakresie perspektywy fundamentalnej istotną będzie ocena potencjału do wzrostu poszczególnych sektorów lub grup sektorów oraz segmentów rynku rozumianych jako m.in. spółki o małej, średniej i dużej kapitalizacji, spółki o charakterze wzrostowym oraz wartościowym oraz spółki o charakterze defensywnym i cyklicznym, a także w ramach innych segmentów rynku dających możliwość oceny potencjału wzrostowego spółek.
 - 10) W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - f) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - g) 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,
 - h) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - i) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - j) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

- III.5.10. Z zastrzeżeniem pkt III.5.11., pkt III.5.19. - pkt III.5.26. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
- 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,;
 - 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 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,
 - 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.5.12.,
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 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 lub 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;
 - 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć **10%** wartości Aktywów Subfunduszu.
- III.5.11. Aktywa Subfunduszu 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.5.12. Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.
- III.5.13. Z zastrzeżeniem art. 97-100 Ustawy nie więcej niż **5%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.5.14. Limit, o którym mowa w pkt III.5.13. może być zwiększony do **10%**, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowane jest ponad **5%** wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy **40%** wartości Aktywów Subfunduszu.
- III.5.15. Do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu 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.5.16. W przypadku, o którym mowa w pkt III.5.15., nie więcej niż **10%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.5.15.
- III.5.17. W portfelu inwestycyjnym Subfunduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- III.5.18. Fundusz utrzymuje część aktywów Subfunduszu na jego pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Subfunduszu.
- III.5.19. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
- 1) takie instrumenty pochodne są przedmiotem 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, z zastrzeżeniem pkt III 5.20., oraz

- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w statucie Funduszu.
- III.5.20. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrahenta oraz ryzyka przedroczliczeniowego.
- III.5.21. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu.
- III.5.22. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- a) kontrakty terminowe, dla których instrument bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - b) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - c) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.
- III.5.23. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.5.22., zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu w szczególności w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
- III.5.24. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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:
- 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;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- III.5.25. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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.5.24.
- III.5.26. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Dziale V Rozdziale I 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.5.27. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- III.5.28. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu 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 w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- III.5.29. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- III.5.30. Fundusz może w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

Warszawa, 27 lutego 2018 r.