Ogłoszenie o zmianie statutu

Pekao Strategie Funduszowe
Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

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

1) Pkt I.3. otrzymuje następujące brzmienie:

„I.3. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 56 z późn. zm.) zwanej dalej „Ustawą" i działa na podstawie Ustawy."

2) Skreśla się pkt I.16.

3) W Rozdziale III pkt III.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

"

III.1. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny

III.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

III.1.2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w pkt III.1.1.

III.1.3. Aktywa Subfunduszu są lokowane w:
1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym,
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inne niż wymienione w ppkt 1) - 2) powyżej.

III.1.4. 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.

III.1.5. Subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

III.1.6. Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

III.1.7. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
1) całość aktywów Subfunduszu może być inwestowana łącznie w lokaty, o których mowa pkt III.1.3. ppkt 1),
2) do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa pkt III.1.3. ppkt 2),
3) do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa pkt III.1.3. ppkt 3),
4) 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,

5) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż 30 % Aktywów Netto Subfunduszu,
6) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt III.1.3. – pkt III.1.6., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z Rozdziałem IV, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
7) do limitu, o którym mowa w ppkt 6) powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt III.1.6.

III.1.8. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

III.1.9. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

III.1.10. 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 zagranicznego,
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.

III.1.11. 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.1.12. Aktywa Subfunduszu, w ramach jego polityki inwestycyjnej, mogą być lokowane w:
a) instrumenty finansowe na rynkach regulowanych wskazanych w pkt IV.3.1.,
b) instrumenty finansowe, o których mowa w pkt IV.3.2.,
c) instrumenty finansowe na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt IV.20.1.,
d) zgodnie z postanowieniami pkt IV.8., pkt IV.16. i pkt IV.17.

III.1.13. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w kategorie lokat określone w pkt III.1."

4) W Rozdziale III pkt III.2. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

"

III.2. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Fundusze Polskie

III.2.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

III.2.2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w pkt III.2.1.

III.2.3. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

III.2.4. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.

III.2.5. Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, inwestujących swoje aktywa zarówno w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym jak i Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym.

III.2.6. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż **30 %** Aktywów Netto Subfunduszu.

III.2.7. Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.

III.2.8. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu, do **49%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być lokowana w:
1) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
2) depozyty bankowe.

III.2.9. Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

III.2.10. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

III.2.11. Proporcja między lokatami Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

III.2.12. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa poszczególnych funduszy inwestycyjnych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
b) osiągane i przewidywane stopy zwrotu,
c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
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.

III.2.13. 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.2.14. Aktywa Subfunduszu, w ramach jego polityki inwestycyjnej, mogą być lokowane w:
a) instrumenty finansowe na rynkach regulowanych wskazanych w pkt IV.3.1.
b) instrumenty finansowe, o których mowa w pkt IV.3.2.,
c) instrumenty finansowe na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt IV.20.1.
d) zgodnie z postanowieniami pkt IV.8., pkt IV.16. i pkt IV.17.

III.2.15. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w kategorie lokat określone w pkt III.2."

5) W Rozdziale III pkt III.4. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

"

III.4. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Strategii Globalnej

III.4.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

III.4.2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w pkt III.4.1.

III.4.3. Aktywa Subfunduszu są lokowane w:
1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym,
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym,

5) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inne niż wymienione w ppkt. 1) - 4) powyżej.

III.4.4. 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.

III.4.5. Subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

III.4.6. Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

III.4.7. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
1) od 40% do 65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane łącznie w lokaty, o których mowa w pkt III.4.3. ppkt 1),
2) do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa pkt III.4.3. ppkt. 2),
3) do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa pkt III.4.3. ppkt. 4),
4) do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa pkt III.4.3. ppkt. 5),
5) 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,
6) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż 30 % Aktywów Netto Subfunduszu,
7) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt III.4.3. – pkt III.4.6., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z Rozdziałem IV, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
8) do limitu, o którym mowa w ppkt 7) powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt III.4.6.

III.4.8. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

III.4.9. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

III.4.10. 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 inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
b) osiągane i przewidywane stopy zwrotu,
c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
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.

III.4.11. 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.4.12. Aktywa Subfunduszu, w ramach jego polityki inwestycyjnej, mogą być lokowane w:
a) instrumenty finansowe na rynkach regulowanych wskazanych w pkt IV.3.1.,
b) instrumenty finansowe, o których mowa w pkt IV.3.2.,
c) instrumenty finansowe na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt IV.20.1.,
d) zgodnie z postanowieniami pkt IV.8. i pkt IV.16. i pkt IV.17.

III.4.13. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w kategorie lokat określone w pkt III.4."

6) W Rozdziale III pkt III.5. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

"

III.5. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny

III.5.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

III.5.2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w pkt III.5.1.

III.5.3. Aktywa Subfunduszu są lokowane w:
1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym,
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym,
5) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych innych niż wymienione w ppkt. 1) - 4) powyżej.

III.5.4. 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.

III.5.5. Subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

III.5.6. Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

III.5.7. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
1) od 10% do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane łącznie w lokaty, o których mowa w pkt III.5.3. ppkt 1),
2) do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa pkt III.5.3. ppkt 2),
3) do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa pkt III.5.3. ppkt 4),
4) do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa pkt III.5.3. ppkt 5),
5) 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,
6) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż 30 % Aktywów Netto Subfunduszu,
7) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt III.5.3. – pkt III.5.6., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z Rozdziałem IV, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
8) do limitu, o którym mowa w ppkt 7) powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt III.5.6.

III.5.8. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

III.5.9. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

III.5.10. 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 inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,

b) osiągane i przewidywane stopy zwrotu,
c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
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.

III.5.11. 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.5.12. Aktywa Subfunduszu, w ramach jego polityki inwestycyjnej, mogą być lokowane w:
a) instrumenty finansowe na rynkach regulowanych wskazanych w pkt IV.3.1.,
b) instrumenty finansowe, o których mowa w pkt IV.3.2.,
c) instrumenty finansowe na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt IV.20.1.,
d) zgodnie z postanowieniami pkt IV.8. i pkt IV.16. i pkt IV.17.

III.5.13. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w kategorie lokat określone w pkt III.5."

7) W Rozdziale III pkt III.6.9.2. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.6.9.2. W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze udziałowym Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:
1. fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne krajów z regionu Ameryki Łacińskiej;
2. fundusze ETF, których celem jest dążenie do odzwierciedlenia zachowania się (wyników) indeksów giełdowych w krajach Ameryki Łacińskiej;"

8) W Rozdziale III pkt III.6.11. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.6.11. Po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego:
1. udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.6.9.1., może wynieść do 100% Aktywów Subfunduszu;
2. udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.6.9.2., nie może przekroczyć 50% Aktywów Subfunduszu;
3. całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.6.9.1. ust. 2 nie może przekroczyć 10% Aktywów Subfunduszu;
4. fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu;
5. udział lokat w tytuły uczestnictwa funduszy ETF, o których mowa w pkt III.6.9.2. ust. 2, nie może przekroczyć 30% Aktywów Subfunduszu."

9) W Rozdziale III pkt III.6.15. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.6.15. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w pkt III.6.9.2. ust. 1, oraz w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze ETF, o których mowa w pkt III.6.9.2. ust. 2, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
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 inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
b) osiągane i przewidywane stopy zwrotu,

c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
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."

10) W Rozdziale III pkt III.7.9.2. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.7.9.2. W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze udziałowym Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne krajów z regionu Azji i Pacyfiku."

11) W Rozdziale III pkt III.7.11. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

"

III.7.11. Po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego:
1. udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.7.9.1., może wynieść do 100% Aktywów Subfunduszu;
2. udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.7.9.2., nie może przekroczyć 50% Aktywów Subfunduszu;
3. całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.7.9.1 ust. 2 nie może przekroczyć 10% Aktywów Subfunduszu;
4. fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu."

12) W Rozdziale III pkt III.7.15. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

"

III.7.15. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w pkt III.7.9.2. może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
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 inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
b) osiągane i przewidywane stopy zwrotu,
c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
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."

13) W Rozdziale III pkt III.13.9.2. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.13.9.2. W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze udziałowym Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej."

14) W Rozdziale III pkt III.13.11. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

"

III.13.11. Po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego:
1. udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.13.9.1., może wynieść do 100% Aktywów Subfunduszu;
2. udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.13.9.2., nie może przekroczyć 50% Aktywów Subfunduszu;
3. całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.13.9.1 ust. 2 nie może przekroczyć 10% Aktywów Subfunduszu;
4. fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu."

15) W Rozdziale III pkt III.13.15. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

"

III.13.15. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w pkt III.13.9.2., może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
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 inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
b) osiągane i przewidywane stopy zwrotu,
c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
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."

16) W Rozdziale III skreśla się pkt III.13.31.

17) W Rozdziale III skreśla się pkt III.13.32.

18) W Rozdziale III pkt III.16. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

"

III.16. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Elastycznego Inwestowania

III.16.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

III.16.2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w pkt III.16.1.

III.16.3. Subfundusz dąży do osiągania dodatniej średniej rocznej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym poprzez odpowiedni dobór lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz elastyczną politykę inwestycyjną. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu, o której mowa w zdaniu poprzednim.

III.16.4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne inne niż wymienione w ppkt. 1) - 2) powyżej,
4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
5) depozyty bankowe.

III.16.5. Instrumenty, o których mowa w pkt. III.16.4. ppkt 4) – 5), są wykorzystywane również w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu.

III.16.6. Subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

III.16.7. Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

III.16.8. W celu minimalizowania potencjalnego spadku oraz zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu aktywnie zarządza ryzykiem inwestycyjnym poprzez elastyczną zmianę proporcji pomiędzy tytułami uczestnictwa emitowanymi przez fundusze zagraniczne, oraz instrumentami rynku pieniężnego i depozytami bankowymi.

III.16.9. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
1) do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane łącznie w lokaty, o których mowa w pkt III.16.4. ppkt 1),
2) do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa pkt III.16.4. ppkt 3),
3) 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,
4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż 30 % Aktywów Netto Subfunduszu,

5) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt III.16.4. – pkt III.16.7., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z niniejszym punktem, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
6) do limitu, o którym mowa w ppkt 5) powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt. III.16.7.

III.16.10. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych oraz ich wzajemne proporcje w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu są uzależnione od decyzji zarządzającego Subfunduszem.

III.16.11. 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 inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
b) osiągane i przewidywane stopy zwrotu,
c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
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.

III.16.12. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu instrumentów rynku pieniężnego i depozytów bankowych, dokonywany jest z uwzględnieniem następujących czynników:
a) ryzyka stopy procentowej,
b) ryzyka płynności danego instrumentu finansowego,
c) ryzyka związanego z wypłacalnością emitentów tych instrumentów,
d) celu inwestycyjnego Subfunduszu,
e) zasad dywersyfikacji określonych w powyższych punktach.

III.16.13. Dochody osiągnięte w wyniku inwestycji dokonanych w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

III.16.14. Fundusz nie wypłaca dywidend, ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu.

III.16.15. Z zastrzeżeniem pkt III.16.16. oraz pkt III.16.23. – III.16.24. i pkt III.16.28., 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 nie będącym 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 ust. 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.16.17.,
4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w ust. 1. i ust. 2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
   a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
   b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
   c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub

d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD, 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 trzecim 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 ust.1., ust. 2. i ust. 4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

III.16.16. 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.16.17. Komisja może udzielić zgody na lokowanie aktywów Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

III.16.18. Z zastrzeżeniem postanowień pkt III.16.25. - III.16.27. 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.16.19. Limit, o którym mowa w pkt III.16.18. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

III.16.20. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III.16.21. W przypadku, o którym mowa w pkt III.16.20., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.16.20.

III.16.22. W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, Fundusz może utrzymywać część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

III.16.23. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, 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.

III.16.24. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym.

III.16.25. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

III.16.26. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

III.16.27. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmioty określone w pkt III.16.25., depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem.

III.16.28. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

III.16.29. Fundusz może 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.16.30. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

III.16.31. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

III.16.32. Subfundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie."

19) W Rozdziale IV pkt IV.21. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

"

IV.21. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartnera oraz ryzyka przedrozliczeniowego. 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: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu. 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:

IV.21.1. kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,

IV.21.2. opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,

IV.21.3. transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.

Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa powyżej, 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."

Zmiany wskazane w pkt. 1) oraz w pkt. 2) wchodzą w życie z dniem dokonania niniejszego ogłoszenia.

Zmiany wskazane od pkt. 3) do pkt. 19) wchodzą w życie w terminie trzech miesięcy od dnia dokonania niniejszego ogłoszenia.

Warszawa, 1 lipca 2018 r.