

## Ogłoszenie o zmianie statutu

### **Pekao Funduszy Globalnych 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 Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** („Fundusz”) niniejszym ogłasza o dokonaniu poniższych zmian w statucie ww. Funduszu:

#### 1) Podrozdział 3n otrzymuje nowe następujące brzmienie:

##### „Podrozdział 3n

##### **Postanowienia szczególne dla Pekao Globalny Dłużny Plus („Subfundusz”)**

#### **Art. 22eee [Cel inwestycyjny Subfunduszu]**

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w §1.

#### **Art. 22fff [Główne lokaty Subfunduszu]**

- § 1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym.
- § 2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w depozyty bankowe.
- § 3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 wydzielonego w ramach Pekao Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
- § 4. Aktywa Subfunduszu mogą być również lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, w tym tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych dających ekspozycję na zagraniczne obligacje wysokodochodowe (tzw. High Yield).
- § 5. Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

#### **Art. 22ggg [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]**

- § 1. Subfundusz lokuje minimum 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, depozyty bankowe oraz jednostki uczestnictwa, o których mowa w art. 22fff w §1 - 3.
- § 2. Subfundusz lokuje do 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, o których mowa w art. 22fff w §4.
- § 3. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22fff, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4f, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 4. Do limitu, o którym mowa w § 3 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 22fff §5.
- § 5. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.

#### **Art. 22hhh [Zasady doboru lokat Subfunduszu]**

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym podrozdziale oraz w podrozdziale 4f 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.
- § 2. W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
  - 1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,

2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
  3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
  5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- § 3.** W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
  2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
  3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
  4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
  5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

#### **Art. 22iii [Polityka inwestycyjna oraz opłata za zarządzanie Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2]**

- § 1.** Polityka inwestycyjna Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 wydzielonego w ramach Pekao Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, w którego jednostki uczestnictwa mogą być lokowane Aktywa Subfunduszu, zakłada lokowanie aktywów w instrumenty finansowe spełniające warunki określone w art. 93 i art. 93a Ustawy, w następujący sposób:
1. Do 100% Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 może być lokowane w dłużne instrumenty finansowe nominowane w złotych polskich, emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą.
  2. Do 40% Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 może być lokowane w dłużne instrumenty finansowe nominowane w innych walutach niż złoty polski, emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą.
  3. Do 100% Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 może być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, w tym instrumenty rynku pieniężnego, a także w depozyty bankowe.
- § 2.** Udziały lokat innych niż dłużne instrumenty finansowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe, o których mowa w § 1 nie będzie wynosić więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2.
- § 3.** Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
- § 4.** Subfundusz Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 nie będzie wypłacać dywidend ani innych dochodów.
- § 5.** Polityka inwestycyjna Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.
- § 6.** Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 podejmowanej z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 określonego jako wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat przy podejmowaniu działań, o ile nie są sprzeczne z złożonym celem inwestycyjnym, mających na celu ochronę realnej wartości aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 oraz osiąganie dochodu Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 z lokowanych aktywów.
- § 7.** Zarządzający Subfunduszem Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 stosuje następujące kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2, o których mowa w § 1:
1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
  2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych
  3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
  4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
  5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2.
- § 8.** Z zastrzeżeniem § 9, § 17 - § 23 oraz § 25, Aktywa Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 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 oraz na Rynkach;
  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 powyżej, 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 § 10,
  4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w § 8, 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 § 8, pkt 4, lit. a-c. oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
      - i. jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10'000'000 euro,
      - ii. publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami Prawa Wspólnotowego dotyczącymi rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
      - iii. należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
      - iv. zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w pkt. iii albo finansowaniem mechanizmów przekształcenia długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
  5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w § 8, pkt 1, 2 i 4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2.
- § 9.** Aktywa Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 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.
- § 10.** Za zgodą Komisji Subfundusz Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 może lokować Aktywa w depozyty w bankach zagranicznych.
- § 11.** Z zastrzeżeniem § 24. Statutu oraz art. 97-100 Ustawy, Subfundusz Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- § 12.** Limit, o którym mowa w § 11, może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu Funduszu.
- § 13.** Subfundusz Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu 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.
- § 14.** W przypadku, o którym mowa w § 13., Subfundusz Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w § 13.
- § 15.** Subfundusz Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie Pekao Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Ustawie.
- § 16.** W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2, Subfundusz Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 może utrzymywać część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.
- § 17.** Subfundusz Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 może zawierać 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 na Rynkach, a także umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:

1. zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2;
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, posiadanych przez Subfundusz Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
  - b. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 lub planowanymi lokatami Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2,
  - c. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2;
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.

**§ 18.** Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego.

**§ 19.** Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2.

**§ 20.** W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

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

**§ 21.** Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w § 20, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 obarczone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2.

**§ 22.** Subfundusz Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 może nabywać 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.

**§ 23.** Subfundusz Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 może nabywać 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 § 22.

**§ 24.** Subfundusz Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 może lokować do 100% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

**§ 25.** Aktywa Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 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 rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w § 1 i 2.
  - 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.

**§ 26.** Subfundusz Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe z innym Funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

**§ 27.** Subfundusz Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% wartości aktywów netto Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

**§ 28.** Subfundusz Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

**§ 29.** Subfundusz Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Pekao Funduszu Inwestycyjnego Otwartego do odkupu.

**§ 30.** Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2, kalkulowane i wypłacane jest w następujący sposób:

1. naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;
2. naliczenie Wynagrodzenia na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;
3. Wynagrodzenie wypłacane jest Towarzystwu co miesiąc i przekazywane jest ze środków Subfunduszu Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje.
4. Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisanych do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:
  - a. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,25%
  - b. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,10%
  - c. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 1,70%
5. Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż te określone w pkt. 4."

**2) Tytuł dotychczasowego Art. 22iii [Cel inwestycyjny Subfunduszu] otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**„Art. 22jjj [Cel inwestycyjny Subfunduszu]”**

**3) Tytuł dotychczasowego Art. 22jjj [Główne lokaty Subfunduszu] otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**„Art. 22kkk [Główne lokaty Subfunduszu]”**

**4) Dotychczasowy Art. 22kkk [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu] otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**„Art. 22III [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]**

- § 1.** Całość Aktywów Subfunduszu może być inwestowana w każdy z rodzajów lokat, o których mowa w art. 22kkk w §1.
- § 2.** Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22kkk, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4f, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 3.** Do limitu, o którym mowa w §2 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 22kkk §3.
- § 4.** Fundusz może lokować:

- a) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu,
  - b) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa pojedynczego funduszu inwestycyjnego otwartego, a w przypadku funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.
- § 5.**
1. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
  2. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w §5 pkt 1.
  3. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmiot określony w §5 pkt 1, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 100 % wartości Aktywów Subfunduszu.”

**5) Dotychczasowy Art. 22III [Zasady doboru lokat Subfunduszu] otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**„Art. 22mmm [Zasady doboru lokat Subfunduszu]**

- § 1.** Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym podrozdziale oraz w podrozdziale 4f jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej Zarządzający dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu stosuje strategię zabezpieczenia, która polega na zmianach proporcji między Częścią Aktywną portfela Subfunduszu a Częścią Pasywną portfela Subfunduszu, w zależności od ich aktualnej wartości rynkowej. Zmiany proporcji między Częścią Aktywną portfela Subfunduszu a Częścią Pasywną portfela Subfunduszu mają na celu ochronę Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa przed jej spadkiem poniżej Poziomu Minimalnego, o którym mowa w art. 22jij §3. Strategia zabezpieczenia portfela zakłada, że maksymalne zaangażowanie w instrumenty finansowe stanowiące Część Aktywną portfela Subfunduszu jest opisane funkcją zależną od Poziomu Minimalnego na dany Dzień Wyceny, aktualnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na dany Dzień Wyceny oraz parametrów opisujących zachowanie się rynków finansowych takich jak struktura i wysokość stóp procentowych oraz zmienność cen instrumentów finansowych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji art. 22III.
- § 2.** W odniesieniu do jednostek uczestnictwa poszczególnych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
  3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
  5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa.
- § 3.** W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
  2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
  3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
  4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
  5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

**6) Tytuł dotychczasowego Art. 22mmm [Cel inwestycyjny Subfunduszu] otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**„Art. 22nnn [Cel inwestycyjny Subfunduszu]”**

**7) Tytuł dotychczasowego Art. 22nnn [Główne lokaty Subfunduszu] otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**„Art. 22ooo [Główne lokaty Subfunduszu]”**

**8) Dotychczasowy Art. 22ooo [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu] otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**„Art. 22ppp [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]**

- § 1.** Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowana w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, o których mowa w art. 22ooo w §1.
- § 2.** Całkowita wartość lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w art. 22ooo w §1, nie będzie większa niż **65%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 3.** Udział lokat, o których mowa w art. 22ooo w §2, nie może przekroczyć **10%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 4.** Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22ooo, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4f, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 5.** Do limitu, o którym mowa w §4 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 22ooo §3.
- § 6.** Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.”

**9) Dotychczasowy Art. 22ppp [Zasady doboru lokat Subfunduszu] otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**„Art. 22rrr [Zasady doboru lokat Subfunduszu]**

- § 1.** Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym podrozdziale oraz w podrozdziale 4f 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.
- § 2.** Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w art. 22ooo w §1 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:
  - 1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  - 2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
  - 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - 4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
  - 5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  - 6. 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:
  - 1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
  - 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
  - 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
  - 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
  - 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

**10) Tytuł dotychczasowego Art. 22rrr [Cel inwestycyjny Subfunduszu] otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**„Art. 22sss [Cel inwestycyjny Subfunduszu]”**

**11) Tytuł dotychczasowego Art. 22sss [Główne lokaty Subfunduszu] otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**„Art. 22ttt [Główne lokaty Subfunduszu]”**

**12) Dotychczasowy Art. 22ttt [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu] otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**„Art. 22uuu [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]**

- § 1.** Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowana w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w art. 22ttt w §1.
- § 2.** Łączny udział lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, innych niż te, o których mowa w art. 22ttt w §1, nie może stanowić więcej niż **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 3.** Udział lokat, o których mowa w art. 22ttt w §2, nie może przekroczyć **10%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 4.** Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22ttt, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4f, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 5.** Do limitu, o którym mowa w §4 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 22ttt §3.
- § 6.** Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.”

**13) Tytuł dotychczasowego Art. 22uuu [Zasady doboru lokat Subfunduszu] otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**„Art. 22www [Zasady doboru lokat Subfunduszu]”**

**Powyższe zmiany wchodzi w życie w terminie trzech miesięcy od dnia dokonania niniejszego ogłoszenia.**

**Warszawa, 28 maja 2020 r.**