

**Informacja
o zmianach danych objętych prospektem informacyjnym
dokonanych w dniu 4 grudnia 2020 roku**

Działając na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2018, poz. 2202 ze zm.) Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. informuje o dokonaniu w dniu 4 grudnia 2020 roku następujących zmian w treści prospektu informacyjnego **Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** („Fundusz”):

- 1) **Na stronie tytułowej prospektu informacyjnego Funduszu pozycja 17. na liście Subfunduszy** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„17. **Pekao Dłużny Aktywny**”

- 2) **Na stronie tytułowej prospektu informacyjnego Funduszu** w informacji o dacie sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu datę: „12 października 2020 r.” zastępuje się datą: „4 grudnia 2020 r.”

- 3) **W Rozdziale II pkt 7.3.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„7.3. Osoby fizyczne odpowiedzialne w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem z wydzielonymi Subfunduszami

Jacek Babiński: odpowiedzialny za Pion Zarządzania Aktywami

Karol Ciuk:

Subfundusz Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego

Subfundusz Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku

Subfundusz Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu

Subfundusz Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych

Subfundusz Pekao Akcji Rynków Wschodzących

Subfundusz Pekao Obligacji Strategicznych

Subfundusz Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu

Subfundusz Pekao Surowców i Energii

Subfundusz Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego

Subfundusz Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego

Subfundusz Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu

Subfundusz Pekao Dochodu USD

Subfundusz Pekao Obligacji i Dochodu

Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych

Dariusz Kędziora:

Subfundusz Pekao Spokojna Inwestycja

Subfundusz Pekao Obligacji Samorządowych

Subfundusz Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych

Subfundusz Pekao Dłużny Aktywny

Radosław Cholewiński:

Subfundusz Pekao Spokojna Inwestycja
Subfundusz Pekao Obligacji Samorządowych
Subfundusz Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych
Subfundusz Pekao Dłużny Aktywny

Łukasz Tokarski:

Subfundusz Pekao Spokojna Inwestycja
Subfundusz Pekao Obligacji Samorządowych
Subfundusz Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych
Subfundusz Pekao Dłużny Aktywny

4) W Rozdziale III Część A tytuł pkt 7a. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„7a. Sposób i szczególne warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa w Pekao Dłużny Aktywny”

5) W Rozdziale III Część A tytuł pkt 8a. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„8a. Sposób i szczególne warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Pekao Dłużny Aktywny”

6) W Rozdziale III Część A Oświadczenie Niezależnego Biegłego Rewidenta w pkt 22. otrzymuje nowe następujące brzmienie:



Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej

Dla Zarządu Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy niezależną usługę atestacyjną, dającą racjonalną pewność, której przedmiotem było wyrażenie opinii w zakresie:

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Rozdziale III Część A, pkt. 21 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 22 grudnia 2005 r. (tekst jednolity z dnia 4 grudnia 2020 r.) („Prospekt Informacyjny Funduszu”), przyjętych przez Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Zarząd”) dla każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”):

1. Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego,
2. Pekao Obligacji i Dochodu,
3. Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku,
4. Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu,
5. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych,
6. Pekao Akcji Rynków Wschodzących,
7. Pekao Obligacji Strategicznych,
8. Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu,
9. Pekao Surowców i Energii,

10. Pekao Spokojna Inwestycja,
11. Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego,
12. Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego,
13. Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu,
14. Pekao Dochodu USD,
15. Pekao Obligacji Samorządowych,
16. Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych,
17. Pekao Dłużny Aktywny,
18. Pekao Globalny Zrównoważony,
19. Pekao Globalny Akcji,

(„Subfundusze”) z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, (zwanym dalej „przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych”), a także

- zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy, zawartą w Rozdziale IV Statutu Funduszu oraz w następujących punktach Prospektu Informacyjnego Funduszu:



1. Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego – Rozdział III Część B, pkt. 1.1,
2. Pekao Obligacji i Dochodu – Rozdział III Część B, pkt. 2.1,
3. Pekao Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku – Rozdział III Część B, pkt. 3.1,
4. Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu – Rozdział III Część B, pkt. 4.1,
5. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych – Rozdział III Część B, pkt. 5.1,
6. Pekao Akcji Rynków Wschodzących – Rozdział III Część B, pkt. 6.1,
7. Pekao Obligacji Strategicznych – Rozdział III Część B, pkt. 8.1,
8. Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu – Rozdział III Część B, pkt. 9.1,
9. Pekao Surowców i Energii – Rozdział III Część B, pkt. 10.1,
10. Pekao Spokojna Inwestycja – Rozdział III Część B, pkt. 11.1,
11. Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego – Rozdział III Część B, pkt. 12.1,
12. Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Amerykańskiego – Rozdział III Część B, pkt. 13.1,
13. Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu – Rozdział III Część B, pkt. 14.1,
14. Pekao Dochodu USD – Rozdział III Część B, pkt. 15.1,
15. Pekao Obligacji Samorządowych – Rozdział III Część B, pkt. 16.1,
16. Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych – Rozdział III Część B, pkt. 17.1,
17. Pekao Dłużny Aktywny – Rozdział III Część B, pkt. 18.1,
18. Pekao Globalny Zrównoważony – Rozdział III Część B, pkt. 19.1,
19. Pekao Globalny Akcji – Rozdział III Część B, pkt. 20.1.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy zgodnych z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz

za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy. Zarząd jest odpowiedzialny także za przyjęcie polityki inwestycyjnej dla każdego z Subfunduszy.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych”, przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Subfunduszy

są zgodne i kompletne oraz metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, w oparciu o przyjęte kryteria. Racjonalna pewność to mniej niż absolutna pewność.

Jako firma stosujemy przyjęty uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 r. jako krajowy standard kontroli jakości „Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 (IAASB) Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych”, który wymaga od nas wdrożenia i utrzymywania kompleksowego systemu kontroli jakości z udokumentowaną polityką i procedurami dotyczącymi zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.



Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z „Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (IFAC)” przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu,

zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, jak również inne wymogi niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Przeprowadzone procedury

Wybór procedur zależy od naszego osądu, w tym od naszej oceny ryzyka wystąpienia, wskutek oszustw lub błędów, istotnego zniekształcenia dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności i kompletności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu w celu zaplanowania stosownych do danych okoliczności procedur, które mają nam zapewnić uzyskanie wystarczających i odpowiednich dowodów, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania.

Przeprowadzone przez nas procedury obejmowały również ocenę, czy zagadnienie będące przedmiotem usługi jest odpowiednie, a przyjęte kryteria stosowne do danych okoliczności.

Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy opisane w Statucie Funduszu polityki inwestycyjne Subfunduszy były przestrzegane.

Przeprowadzona przez nas ocena metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy została dokonana na dzień wydania niniejszego oświadczenia. Nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizację niniejszego oświadczenia w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów, które zostaną wprowadzone po tym dniu.

Określenie kryteriów

Ocenę zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu

o politykę inwestycyjną każdego z Subfunduszy opisaną w Rozdziale IV Statutu Funduszu oraz w punktach Prospektu Informacyjnego Funduszu wskazanych powyżej w części Wprowadzenie.

Opinia

Podstawę sformułowania naszej opinii stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego nasza opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, opisane w Rozdziale III Część A, pkt. 21 Prospektu Informacyjnego Funduszu:

- metody i zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz
- zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne i kompletne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi dla każdego z Subfunduszy opisanymi w Rozdziale IV Statutu Funduszu oraz w punktach Prospektu Informacyjnego Funduszu



wskazanych powyżej w części
Wprowadzenie.

Objaśnienie uzupełniające – ograniczenie używania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych

i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i nie może być wykorzystane w innych celach.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

MARIOLA MAŁGORZATA
SZCZESIAK



Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794

Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 4 grudnia 2020 r.

- 7) **W Rozdziale III Część B pkt 2.1.1.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Obligacji i Dochodu** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

- „**2.1.1. Główne kategorie lokat i ich dywersyfikacja, informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu**
- 2.1.1.1.** Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym dające ekspozycję na zagraniczne obligacje wysokodochodowe (tzw. High Yield).
- 2.1.1.2.** Aktywa Subfunduszu mogą być także lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym realizujące strategię inwestycyjną inną niż fundusze wskazane w pkt 2.1.1.1. powyżej.
- 2.1.1.3.** W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w:
- 1) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
 - 2) depozyty bankowe.
- 2.1.1.4.** Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
- 2.1.1.5.** Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
- 2.1.1.6.** Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w pkt 2.1.1.1. powyżej.
- 2.1.1.7.** Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt 2.1.1.1. – pkt 2.1.1.3. powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4e Statutu, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 2.1.1.8.** Do limitu, o którym mowa w pkt 2.1.1.7. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych do ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 2.1.1.4. powyżej.
- 2.1.1.9.** Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami – do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.
- 2.1.1.10.** Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu
Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 2.1.1.1. powyżej.”

- 8) **W Rozdziale III Część B pkt 2.3.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Obligacji i Dochodu** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„**2.3. Profil inwestora**

Subfundusz Pekao Obligacji i Dochodu jest kierowany do inwestorów akceptujących umiarkowany poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający z możliwości zainwestowania całości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których rentowność uzależniona jest od instrumentów finansowych o charakterze dłużnym emitowanych przez podmioty zagraniczne, w tym emitentów o podwyższonym ryzyku kredytowym. Subfundusz jest adresowany do inwestorów zainteresowanych uczestnictwem w dochodach realizowanych na rynku instrumentów finansowych o charakterze dłużnym emitentów z różnych krajów świata. Inwestycje w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być wykorzystywane do osiągnięcia większej dywersyfikacji lokat inwestora. Subfundusz bezwzględnie nie jest polecany inwestorom oczekującym znacznego wzrostu wartości inwestycji w krótkim czasie.

Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 2 lata.”

- 9) **W Rozdziale III Część B pkt 9.1.2.1.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„**9.1.2.1.** Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym podrozdziale oraz w podrozdziale 4b Statutu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych, prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.”

- 10) W Rozdziale III Część B pkt 17.3. dotyczący Subfunduszu **Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„17.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych jest kierowany do inwestorów oczekujących zysków z inwestycji wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptujących umiarkowany poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający z możliwości zainwestowania do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2 wydzielonego w ramach Pekao Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, których rentowność uzależniona jest od instrumentów finansowych o charakterze dłużnym oraz możliwość zainwestowania, zależnie od sytuacji rynkowej, do 40% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których rentowność uzależniona jest od instrumentów finansowych o charakterze dłużnym, w tym wysokodochodowych obligacji korporacyjnych emitentów o podwyższonym ryzyku kredytowym.

Subfundusz jest adresowany do inwestorów zainteresowanych uczestnictwem w dochodach realizowanych na rynku instrumentów finansowych o charakterze dłużnym emitentów z różnych krajów świata. Inwestycje w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być wykorzystywane do osiągnięcia większej dywersyfikacji lokat inwestora.

Subfundusz bezwzględnie nie jest polecany inwestorom oczekującym znacznego wzrostu wartości inwestycji w krótkim czasie. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 3 lata.”

- 11) W Rozdziale III Część B dotychczasowy tytuł pkt 18. w brzmieniu: „18. Subfundusz Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu” otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„18. Subfundusz Pekao Dłużny Aktywny”

- 12) W Rozdziale III Część B punkty 18.1.1.–18.1.2. dotyczące Subfunduszu **Pekao Dłużny Aktywny** otrzymują nowe następujące brzmienie:

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

18.1.1.1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne realizujące strategię absolute return rozumianą jako strategia, w ramach której środki są inwestowane w celu osiągnięcia dodatkowej stopy zwrotu niezależnie od koniunktury na poszczególnych rynkach finansowych, na przykład w różne nieskorelowane klasy aktywów,
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez inne niż określone w ppkt 1) powyżej fundusze zagraniczne,
- 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zaliczanych do kategorii funduszy krótkoterminowych dłużnych,
- 4) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
- 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 6) Obligacje Muncypalne,
- 7) listy zastawne,
- 8) depozyty bankowe.

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

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

18.1.1.4. Całość Aktywów Subfunduszu może być inwestowana w każdy z rodzajów lokat, o których mowa w pkt 18.1.1.1.

18.1.1.5. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt 18.1.1.1. – 18.1.1.3., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie ze Statutem, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

- 18.1.1.6.** Do limitu, o którym mowa w pkt 18.1.1.5. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 18.1.1.2. powyżej.
- 18.1.1.7.** Fundusz może lokować:
- a) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami – do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu,
 - b) do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa pojedynczego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami – do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.
- 18.1.1.8.** Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski.
- 18.1.1.9.** Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmiot określony w pkt 18.1.1.8. powyżej, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 100 % wartości Aktywów Subfunduszu.
- 18.1.2. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**
- 18.1.2.1.** Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym podrozdziale oraz w podrozdziale 4f Statutu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych, prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- 18.1.2.2.** Proporcja między lokatami Subfunduszu w różne tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w pkt 18.1.1.1., może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
- 18.1.2.3.** W odniesieniu do jednostek uczestnictwa poszczególnych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
 - 5) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa.
- 18.1.2.4.** 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.
- 18.1.2.5.** W odniesieniu do Obligacji Muncypalnych Zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność obligacji Skarbu Państwa o porównywalnym okresie do wykupu,
 - 2) wysokość stawek WIBOR,
 - 3) premia za ryzyko kredytowe dla obligacji emitentów o porównywalnym poziomie ryzyka kredytowego, o zbliżonym okresie do wykupu i takim samym poziomie zabezpieczeń, będących w

obrocie na rynku wtórnym lub będących w danym momencie przedmiotem oferty na rynku pierwotnym.”

- 13) W Rozdziale III Część B pkt 18.3. dotyczący Subfunduszu **Pekao Dłużny Aktywny** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„18.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekao Dłużny Aktywny jest kierowany do inwestorów akceptujących umiarkowany poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający z możliwości zainwestowania całości Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym, w tym Instrumenty Finansowe z krajów zaliczanych do rynków wschodzących oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których rentowność uzależniona jest od instrumentów finansowych o charakterze dłużnym emitowanych przez podmioty zagraniczne, w tym emitentów o podwyższonym ryzyku kredytowym. Subfundusz jest adresowany do inwestorów zainteresowanych uczestnictwem w dochodach realizowanych na rynku Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym, w tym Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym emitentów z krajów zaliczanych do rynków wschodzących.

Inwestycje w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być wykorzystywane do osiągnięcia większej dywersyfikacji portfela inwestycyjnego Inwestora.

Subfundusz nie jest polecany inwestorom nieakceptującym spadków wartości inwestycji oraz inwestorom oczekującym ponadprzeciętnego wzrostu wartości inwestycji w krótkim czasie.

Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 3 lata.”

- 14) W Rozdziale III Część B pkt 18.5.3. dotyczący Subfunduszu **Pekao Dłużny Aktywny** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Od 4 grudnia 2020 r. w Subfunduszu obowiązuje benchmark:

70% ICE BofAML All Maturity Polish Government Index + 30% ICE BofAML Emerging Markets External Sovereign Index

gdzie:

ICE BofAML All Maturity Polish Government Index – Główny indeks, który odwzorowuje stopy zwrotu w polskich złotych dla obligacji skarbowych emitowanych przez Skarb Państwa. **[GJPL Index - ICE BofAML All Maturity Polish Government Index]**

ICE BofAML Emerging Markets External Sovereign Index - Indeks, który odwzorowuje stopy zwrotu w USD i EUR dla obligacji publicznie emitowanych przez kraje spoza grupy G10 tj.: USA, kraje tzw. Eurolandu, Wielka Brytania, Japonia, Australia, Nowa Zelandia, Kanada, Szwajcaria, Norwegia i Szwecja. **[EMGB Index - ICE BofAML Emerging Markets External Sovereign Index]**

Wskaźnik referencyjny „ICE BofAML All Maturity Polish Government Index” jest opracowywany przez administratora "ICE Benchmark Administration Limited", wpisanego do ww. rejestru.

Wskaźnik referencyjny „ICE BofAML Emerging Markets External Sovereign Index” jest opracowywany przez administratora "ICE Benchmark Administration Limited", wpisanego do ww. rejestru.

Do 3 grudnia 2020 r. Subfundusz nie posiadał wzorca (benchmarku).”

- 15) W Rozdziale III Część B punkty 19.1.1.–19.1.2. dotyczące Subfunduszu **Pekao Globalny Zrównoważony** otrzymują nowe następujące brzmienie:

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

19.1.1.1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez:

- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
- 3) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
- 4) Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym,
- 5) Depozyty bankowe,
- 6) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 7) Obligacje Muncypalne,
- 8) listy zastawne

- 19.1.1.2.** Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
- 19.1.1.3.** Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
- 19.1.1.4.** Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowana w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt 19.1.1.1 powyżej.
- 19.1.1.5.** Całkowita wartość lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w pkt 19.1.1.1. w pkt 2) oraz Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym, o których mowa w pkt 19.1.1.1. pkt 4), nie będzie większa niż **65%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 19.1.1.6.** Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt 19.1.1.1. – pkt 19.1.1.3. powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4f Statutu, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 19.1.1.7.** Do limitu, o którym mowa w pkt 19.1.1.6. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 19.1.1.2. powyżej.
- 19.1.1.8.** Fundusz może lokować do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami – do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.
- 19.1.1.9.** Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu
Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 19.1.1.1. powyżej.
- 19.1.1.10.** Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie z uwzględnieniem Postanowień Szczególnych opisanych w pkt 19.1.1.1. – 19.1.1.9. powyżej.
- 19.1.1.11.** Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmioty określone w pkt 19.1.1.10. powyżej, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 19.1.2. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**
- 19.1.2.1.** Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym podrozdziale oraz w podrozdziale 4f Statutu 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.
- 19.1.2.2.** Proporcja między lokatami Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w pkt 19.1.1.1. powyżej, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
- 19.1.2.3.** 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.
- 19.1.2.4.** 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.
- 19.1.2.5.** Wybór Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym będzie dokonywany głównie w oparciu o analizy fundamentalne oraz analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej, jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historyczne i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowność, struktury finansowania, płynności oraz analizę porównawczą wskaźników wyceny rynkowej. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym zarządzający Subfunduszem stosuje dodatkowo kryterium płynności i bezpieczeństwa obrotu na rynku, na którym są notowane.
- 19.1.2.6.** W odniesieniu do Obligacji Muncypalnych zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność obligacji Skarbu Państwa o porównywalnym okresie do wykupu,
 - 2) wysokość stawek WIBOR,
 - 3) premia za ryzyko kredytowe dla obligacji emitentów o porównywalnym poziomie ryzyka kredytowego, o zbliżonym okresie do wykupu i takim samym poziomie zabezpieczeń, będących w obrocie na rynku wtórnym lub będących w danym momencie przedmiotem oferty na rynku pierwotnym.”

16) W Rozdziale III Część B pkt 19.3. dotyczący Subfunduszu **Pekao Globalny Zrównoważony** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„19.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekao Globalny Zrównoważony jest kierowany do inwestorów oczekujących zysków z inwestycji wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptujących umiarkowany poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający z możliwości zainwestowania części Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których rentowność uzależniona jest od instrumentów finansowych o charakterze dłużnym a także w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których rentowność uzależniona jest od instrumentów finansowych o charakterze udziałowym. Inwestycje w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być wykorzystywane do osiągnięcia większej dywersyfikacji lokat inwestora.

Subfundusz bezwzględnie nie jest polecany inwestorom oczekującym znacznego wzrostu wartości inwestycji w krótkim czasie. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 3 lata.”

17) W Rozdziale III Część B punkty 20.1.1.–20.1.2. dotyczące Subfunduszu **Pekao Globalny Akcji** otrzymują nowe następujące brzmienie:

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

20.1.1.1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym.

20.1.1.2. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w:

- 1) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
- 2) depozyty bankowe,
- 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 4) Obligacje Muncypalne,
- 5) listy zastawne.

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

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

- 20.1.1.5. Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowana w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym i w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w pkt 20.1.1.1. powyżej.
- 20.1.1.6. Łączny udział lokat w instrumenty, o których mowa w pkt 20.1.1.2., nie może stanowić więcej niż 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
- 20.1.1.7. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt 20.1.1.1. – pkt. 20.1.1.4. powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4f Statutu, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
- 20.1.1.8. Do limitu, o którym mowa w pkt 20.1.1.7. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 20.1.1.3. powyżej.
- 20.1.1.9. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami – do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.
- 20.1.1.10. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu
Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 20.1.1.1. powyżej.
- 20.1.1.11. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie z uwzględnieniem Postanowień Szczególnych opisanych w pkt 20.1.1.1. – 20.1.1.9. powyżej.
- 20.1.1.12. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmioty określone w pkt 20.1.1.11. powyżej, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 20.1.2. **Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**
- 20.1.2.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym podrozdziale oraz w podrozdziale 4f Statutu 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.
- 20.1.2.2. 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.
- 20.1.2.3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.
- 20.1.2.4. Wybór Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym będzie dokonywany głównie w oparciu o analizy fundamentalne oraz analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej, jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historyczne i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowność, struktury finansowania, płynności oraz

analizę porównawczą wskaźników wyceny rynkowej. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym zarządzający Subfunduszem stosuje dodatkowo kryterium płynności i bezpieczeństwa obrotu na rynku, na którym są notowane.

20.1.2.5. W odniesieniu do Obligacji Muncypalnych zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) rentowność obligacji Skarbu Państwa o porównywalnym okresie do wykupu,
- 2) wysokość stawek WIBOR,
- 3) premia za ryzyko kredytowe dla obligacji emitentów o porównywalnym poziomie ryzyka kredytowego, o zbliżonym okresie do wykupu i takim samym poziomie zabezpieczeń, będących w obrocie na rynku wtórnym lub będących w danym momencie przedmiotem oferty na rynku pierwotnym.”

18) W Rozdziale III Część B pkt 20.3. dotyczący Subfunduszu **Pekao Globalny Akcji** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„20.3.Profil inwestora

Subfundusz Pekao Globalny Akcji jest kierowany do inwestorów oczekujących zysków z inwestycji wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptujących umiarkowany poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający z możliwości zainwestowania części Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których rentowność uzależniona jest od instrumentów finansowych o charakterze dłużnym a także Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których rentowność uzależniona jest od instrumentów finansowych o charakterze udziałowym. Inwestycje w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być wykorzystywane do osiągnięcia większej dywersyfikacji lokat inwestora.

Subfundusz bezwzględnie nie jest polecany inwestorom oczekującym znacznego wzrostu wartości inwestycji w krótkim czasie. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 3 lata.”

19) W Rozdziale VII pkt 2. – w treści statutu Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego – dokonuje się następujących zmian:

1) W artykule 3 § 2 pkt 18) otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„18) Pekao Dłużny Aktywny,”

2) Art. 16 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art.16 [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym dające ekspozycję na zagraniczne obligacje wysokodochodowe (tzw. High Yield).
- § 2. Aktywa Subfunduszu mogą być także lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym realizujące strategię inwestycyjną inną niż fundusze wskazane w §1.
- § 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w:
 1. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
 2. depozyty bankowe.
- § 4. Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
- § 5. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

3) W Art. 22y § 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym podrozdziale oraz w podrozdziale 4b jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych, prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.”

4) Tytuł Podrozdziału 3o otrzymuje nowe następujące brzmienie:

**„Podrozdział 3o
Postanowienia szczególne dla Pekao Dłużny Aktywny („Subfundusz”)**

5) Art. 22jjj [Cel inwestycyjny Subfunduszu] otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 22jjj [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

§ 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

§ 2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w §1.”

6) Art. 22kkk [Główne lokaty Subfunduszu] otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 22kkk [Główne lokaty Subfunduszu]

§ 1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

1. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne realizujące strategię absolute return rozumianą jako strategia, w ramach której środki są inwestowane w celu osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu niezależnie od koniunktury na poszczególnych rynkach finansowych, na przykład w różne nieskorelowane klasy aktywów,
2. tytuły uczestnictwa emitowane przez inne niż określone w pkt.1. powyżej fundusze zagraniczne,
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zaliczanych do kategorii funduszy krótkoterminowych dłużnych,
4. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
5. Instrumenty Rynku Pieniężnego;
6. Obligacje Muncypalne;
7. listy zastawne;
8. depozyty bankowe.

§ 2. 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.

§ 3. [skreślony]

§ 4. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

7) W Art. 22III § 3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 3. Do limitu, o którym mowa w §2 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 22kkk §2.”

8) Art. 22mmm [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, prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

§ 2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w różne tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w art. 22kkk §1, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

§ 3. 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.
- § 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.
- § 5. W odniesieniu do Obligacji Muncypalnych zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. rentowność obligacji Skarbu Państwa o porównywalnym okresie do wykupu,
 2. wysokość stawek WIBOR,
 3. premia za ryzyko kredytowe dla obligacji emitentów o porównywalnym poziomie ryzyka kredytowego, o zbliżonym okresie do wykupu i takim samym poziomie zabezpieczeń, będących w obrocie na rynku wtórnym lub będących w danym momencie przedmiotem oferty na rynku pierwotnym."

9) Art. 22ooo [Główne lokaty Subfunduszu]. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 22 ooo [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
1. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
 2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
 3. Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
 4. Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym,
 5. Depozyty bankowe,
 6. Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 7. Obligacje Muncypalne;
 8. listy zastawne;
- § 2 [skreślony]
- § 3. Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
- § 4. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu."

10) Art. 22ppp [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu] otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 22 ppp [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowana w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 22ooo w §1, z zastrzeżeniem §2.
- § 2. Całkowita wartość lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w art. 22ooo §1 pkt 2 oraz Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym, o których mowa w art. 22ooo §1 pkt 4 nie będzie większa niż 65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 3. [skreślony]
- § 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."

11) Art. 22rrr [Zasady doboru lokat Subfunduszu] otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 22 rrr [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 kategorii lokat, o których mowa w art. 22000 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.
- § 5.** Wybór Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym będzie dokonywany głównie w oparciu o analizy fundamentalne oraz analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej, jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historyczne i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowność, struktury finansowania, płynności oraz analizę porównawczą wskaźników wyceny rynkowej. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym zarządzający Subfunduszem stosuje dodatkowo kryterium płynności i bezpieczeństwa obrotu na rynku, na którym są notowane.
- § 6.** W odniesieniu do Obligacji Muncypalnych zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. rentowność obligacji Skarbu Państwa o porównywalnym okresie do wykupu,
 2. wysokość stawek WIBOR,
 3. premia za ryzyko kredytowe dla obligacji emitentów o porównywalnym poziomie ryzyka kredytowego, o zbliżonym okresie do wykupu i takim samym poziomie zabezpieczeń, będących w obrocie na rynku wtórnym lub będących w danym momencie przedmiotem oferty na rynku pierwotnym."

12) Art. 22ttt [Główne lokaty Subfunduszu] otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 22ttt [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1.** Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym.
- § 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,
 3. Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 4. Obligacje Muncypalne,
 5. listy zastawne.
- § 3.** Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
- § 4.** Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu."

13) Art. 22uuu [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu] otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 22uuu [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1.** Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowana w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym i w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym, o których mowa w art. 22ttt w §1.
- § 2.** Łączny udział lokat w instrumenty, o których mowa w art. 22ttt w §2, nie może stanowić więcej niż 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
- § 3.** [skreślony]
- § 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 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.”

14) Art. 22www [Zasady doboru lokat Subfunduszu] otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 22www [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. osiągame 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.
- § 4.** Wybór Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym będzie dokonywany głównie w oparciu o analizy fundamentalne oraz analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej, jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historyczne i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowność, struktury finansowania, płynności oraz analizę porównawczą wskaźników wyceny rynkowej. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym zarządzający Subfunduszem stosuje dodatkowo kryterium płynności i bezpieczeństwa obrotu na rynku, na którym są notowane.
- § 5.** W odniesieniu do Obligacji Municipalnych zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. rentowność obligacji Skarbu Państwa o porównywalnym okresie do wykupu,
 2. wysokość stawek WIBOR,
 3. premia za ryzyko kredytowe dla obligacji emitentów o porównywalnym poziomie ryzyka kredytowego, o zbliżonym okresie do wykupu i takim samym poziomie zabezpieczeń, będących w obrocie na rynku wtórnym lub będących w danym momencie przedmiotem oferty na rynku pierwotnym.”

15) Tytuł Podrozdziału 4f otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Podrozdział 4f

Zasady ogólne dla Pekao Obligacji Samorządowych, Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych, Pekao Dłużny Aktywny, Pekao Globalny Zrównoważony oraz Pekao Globalny Akcji (w niniejszym podrozdziale każdy z osobna zwany „Subfunduszem” lub wszystkie łącznie „Subfunduszami”)

16) Tytuł artykułu 33fff otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 33fff [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Dłużny Aktywny (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]”

17) Artykuł 40 § 3 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 3. W przypadku Subfunduszu Pekao Dłużny Aktywny, z zastrzeżeniem § 4, wpisanie zbytych Jednostek Uczestnictwa do Subrejestrów Uczestników następuje w Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzyma odpowiednio:

- a) informację o wpłynięciu środków na rachunek Subfunduszu - w przypadku dokonania przez Uczestnika wpłaty na rachunek nabyć bezpośrednich Subfunduszu,
- b) zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa lub informację o przyjęciu zlecenia nabycia przez Prowadzącego Dystrybucję oraz informację od Depozytariusza prowadzącego rachunek Subfunduszu o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych związanych z tym nabyciem – w przypadku złożenia zlecenia oraz dokonania wpłaty na rachunek Prowadzącego Dystrybucję lub rachunek nabyć Subfunduszu.”

18) Artykuł 41a otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 41a [Warunek żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Dłużny Aktywny]

W przypadku Subfunduszu Pekao Dłużny Aktywny warunkiem żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest uprzednie zgłoszenie przez Uczestnika Funduszowi zamiaru żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Zamiar żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa powinien zawierać, zgodnie z Prospektem Informacyjnym, wszystkie dane wymagane dla żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa. O godzinie 23.00 w Dniu Roboczym, w którym Agent Transferowy otrzyma zamiar żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zamiar żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa uznaje się za skutecznie złożone żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.”

19) Tytuł artykułu 41b otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 41b [Terminy odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Dłużny Aktywny po zgłoszeniu żądania ich odkupienia]”

20) W artykule 43 § 2 wiersz 18. w tabeli otrzymuje nowe następujące brzmienie:

”	18.	Pekao Dłużny Aktywny	3,0%
”			

20) W Spisie treści w pkt 18. dotychczasowe wyrażenie „Pekao Alternatywny Dynamiczny Absolutnej Stopy Zwrotu” zastępuje się wyrażeniem: „Pekao Dłużny Aktywny”

Warszawa, 4 grudnia 2020 r.