

Ogłoszenie o zmianie statutu

Pekao Strategie Funduszowe Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 4 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2020 poz. 95 ze zm.) jako organ Pekao Strategie Funduszowe Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) niniejszym ogłasza o dokonaniu poniższych zmian w statucie ww. Funduszu:

1) Pkt I.17. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„I.17. Ilekroć w Statucie jest mowa o:

- I.17.1. Agencie Transferowym – należy przez to rozumieć spółkę, której powierzono prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu obejmującego Subrejstry Uczestników i wykonywanie na rzecz Funduszu oraz Subfunduszy obsługi rachunkowo-księgowej, jak również prowadzenie rozliczeń pieniężnych na bankowych rachunkach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;
- I.17.2. Aktywach Funduszu – należy przez to rozumieć mienie Funduszu obejmujące Aktywa wszystkich Subfunduszy;
- I.17.3. Aktywach Subfunduszu – należy przez to rozumieć mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, inne środki pieniężne Subfunduszu, prawa nabyte na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw;
- I.17.4. Biegłym Rewidencie – należy przez to rozumieć wyspecjalizowaną firmę audytorską, która na podstawie umowy z Funduszem pełni funkcję biegłego rewidenta Funduszu, odpowiedzialnego za badanie ksiąg i sprawozdań finansowych Funduszu oraz Subfunduszy;
- I.17.5. Depozytariuszu – należy przez to rozumieć bank, wykonujący w stosunku do Funduszu obowiązki depozytariusza określone Ustawą oraz wynikające z umowy o Wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu;
- I.17.6. Dniu Roboczym – należy przez to rozumieć każdy dzień tygodnia poza sobotą oraz dniami ustawowo wolnymi od pracy;
- I.17.7. Dniu Wyceny – należy przez to rozumieć każdy dzień, w którym odbywają się sesje na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- I.17.8. ETF – należy przez to rozumieć fundusz zagraniczny w rozumieniu art. 2 pkt 9 Ustawy, którego celem jest dążenie do odzwierciedlenia zachowania się (wyników) określonego indeksu giełdowego;
- I.17.9. Funduszach Pekao – należy przez to rozumieć fundusze inwestycyjne otwarte i specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo;
- I.17.10. funduszach zagranicznych o charakterze dłużnym – należy przez to rozumieć fundusze lub subfundusze zagraniczne, których polityka inwestycyjna daje ekspozycję głównie na Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym;
- I.17.11. funduszach zagranicznych o charakterze udziałowym – należy przez to rozumieć fundusze lub subfundusze zagraniczne, których polityka inwestycyjna daje ekspozycję głównie na Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym;
- I.17.12. Instrumentach Finansowych o charakterze dłużnym – należy przez to rozumieć:
 - a) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego,
 - b) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
 - c) obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą,
 - d) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
 - e) Instrumenty Rynku Pieniężnego,

- f) instrumenty finansowe których cena zależy od ceny jednego lub wielu instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) – e) powyżej;
- I.17.13. Instrumentach Finansowych o charakterze udziałowym – należy przez to rozumieć akcje lub inne instrumenty finansowe, których cena zależy od ceny jednej lub wielu akcji (np. kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne);
- I.17.14. Instrumentach Rynku Pieniężnego - instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy;
- I.17.15. funduszu inwestycyjnym – należy przez to rozumieć fundusz inwestycyjny utworzony i działający na podstawie Ustawy;
- I.17.16. funduszach inwestycyjnych o charakterze dłużnym – należy przez to rozumieć fundusze lub subfundusze inwestycyjne, których polityka inwestycyjna daje ekspozycję głównie na Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym;
- I.17.17. funduszach inwestycyjnych o charakterze udziałowym – należy przez to rozumieć fundusze lub subfundusze inwestycyjne, których polityka inwestycyjna daje ekspozycję głównie na Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym;
- I.17.18. Indeksie WIG 20 – należy przez to rozumieć indeks określany i publikowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. obliczany na podstawie wartości portfela akcji dwudziestu największych i najbardziej płynnych spółek z podstawowego rynku akcji;
- I.17.19. Jednostce Uczestnictwa – należy przez to rozumieć tytuł prawny określający uprawnienia Uczestnika związane z udziałem w Subfunduszu i reprezentujący prawa majątkowe Uczestnika;
- I.17.20. KDPW – należy przez to rozumieć Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna;
- I.17.21. Obligacjach Muncypalnych – należy przez to rozumieć obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego (gminy, powiaty i województwa) Rzeczypospolitej Polskiej, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD albo – w przypadku państw federalnych – emitowane przez jednego z członków federacji, a także związki tych jednostek oraz obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą, realizujące wspólnie z tymi jednostkami samorządu terytorialnego, regionalnymi lub lokalnymi władzami publicznymi lub członkami federacji – w przypadku państw federalnych – projekty inwestycyjne lub podmioty, których właścicielami lub współwłaścicielami są te jednostki samorządu terytorialnego, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD lub jeden z członków federacji w przypadku państw federalnych.
- I.17.22. Okresie Rozliczeniowym – należy przez to rozumieć określony zgodnie z przepisami niniejszego statutu okres prowadzenia przez poszczególne Subfundusze działalności, wydzielony w celu ustalenia minimalnego poziomu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny tego okresu;
- I.17.23. Prospekcie Informacyjnym – należy przez to rozumieć prospekt informacyjny Funduszu;
- I.17.24. Prowadzącym Dystrybucję – należy przez to rozumieć Fundusz, Towarzystwo, jak również podmioty uprawnione na podstawie umowy z Funduszem do występowania w imieniu i na rzecz Funduszu w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy oraz odbierania innych oświadczeń związanych z uczestnictwem w Subfunduszach;
- I.17.25. Rejestrze Uczestników – należy przez to rozumieć prowadzoną w formie elektronicznej ewidencję danych wszystkich Uczestników;
- I.17.26. Rynkach – należy przez to rozumieć następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie oraz Rzeczpospolita Polska:
- a) Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market, NASDAQ Global Select, Chicago Board of Trade, Chicago Stock Exchange, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board Option Exchange, ICE Futures US,
 - b) Australia: Australian Securities Exchange,
 - c) Chile: Santiago Stock Exchange,
 - d) Islandia: NASDAQ OMX Iceland,
 - e) Izrael : Tel Aviv Stock Exchange,
 - f) Japonia: Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange,
 - g) Kanada: TSX Toronto Exchange, Montreal Exchange,
 - h) Korea Południowa: Korea Exchange,
 - i) Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
 - j) Norwegia: Oslo Stock Exchange,
 - k) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange,
 - l) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange,
 - m) Turcja: Borsa Istanbul,
 - n) Wielka Brytania: London Stock Exchange, ICE Futures Europe, Turquoise, Liquidnet od dnia następującego po dniu, w którym upłyne okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

- I.17.27. Subrejestrze Uczestników – należy przez to rozumieć wydzieloną w ramach Rejestru Uczestników ewidencję danych Uczestników Subfunduszu;
- I.17.28. Uczestniku – należy przez to rozumieć osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w Subrejestrze Uczestników są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
- I.17.29. Wartości Aktywów Netto Funduszu – należy przez to rozumieć wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy;
- I.17.30. Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – należy przez to rozumieć wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszoną o zobowiązania Funduszu wynikające z danego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.”

2) Pkt III.2. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

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

- III.2.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.2.2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w pkt III.2.1.
- III.2.3. Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowana w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.
- III.2.4. Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowana w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.
- III.2.5. Całość Aktywów Subfunduszu może być również lokowana w:
 - a) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
 - b) Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym,
 - c) Obligacje Muncypalne,
 - d) Listy zastawne,
 - e) Depozyty bankowe.
- III.2.6. [skreślony]
- III.2.7. Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, inwestujących swoje aktywa zarówno w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym jak i Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym.
- III.2.8. 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.
- III.2.9. Z zastrzeżeniem art. 97-100 Ustawy, Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.2.10. Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.2.11. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- III.2.12. Proporcja między lokatami Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, o których mowa w pkt III.2.3 oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w pkt III.2.4 może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
- III.2.13. W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, o których mowa w pkt III.2.4, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
 - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjścia z inwestycji),
 - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- III.2.14. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa poszczególnych funduszy inwestycyjnych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,

- b) osiągnięcie i przewidywane stopy zwrotu,
 - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
 - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- III.2.15. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.
- III.2.16. Wybór Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym będzie dokonywane 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 prognozowane wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowność, struktury finansowania, płynność 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 kryteria płynności i bezpieczeństwa obrotu na rynku, na którym są notowane.
- III.2.17. W odniesieniu do Obligacji Muncypalnych zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- a) Rentowność obligacji Skarbu Państwa o porównywalnym okresie do wykupu,
 - b) Wysokość stawek WIBOR,
 - c) 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.
- III.2.18. Aktywa Subfunduszu, w ramach jego polityki inwestycyjnej, mogą być lokowane w:
- a) instrumenty finansowe na rynkach wskazanych w pkt IV.3.1.,
 - b) instrumenty finansowe, o których mowa w pkt IV.3.2.,
 - c) instrumenty finansowe na rynkach wskazanych w pkt IV.20.1.,
 - d) zgodnie z postanowieniami pkt IV.8., pkt IV.16. i pkt IV.17.
- III.2.19. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w kategorii lokat określone w pkt III.2.”

3) Pkt III.6. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.6. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Zmiennej Alokacji – Rynki Ameryki Łacińskiej

- III.6.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.6.2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w pkt III.6.1.
- III.6.3. [skreślony]
- III.6.4. [skreślony]
- III.6.5. [skreślony]
- III.6.6. [skreślony]
- III.6.7. [skreślony]
- III.6.8. [skreślony]
- III.6.9. [skreślony]
- III.6.9.1. W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze dłużnym Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w następujące instrumenty finansowe o charakterze dłużnym:
 - 1. emitowane przez Skarb Państwa papiery wartościowe o charakterze dłużnym, Obligacje Muncypalne, listy zastawne, instrumenty rynku pieniężnego, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego obligacje

- emitowane przez innych emitentów, posiadające odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej z uwzględnieniem obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej emitenta 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, a także depozyty bankowe oraz
2. instrumenty finansowe o charakterze dłużnym niewymienione w ust. 1, a które są wskazane lub spełniają kryteria określone w punktach następujących niniejszego rozdziału.
- III.6.9.2. W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze udziałowym Aktywa Subfunduszu są lokowane w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym oraz w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek zagranicznych oraz zagraniczne rynki akcyjne
- III.6.9.3. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż waluta polska zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych wobec waluty polskiej, w tym poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, jednak ze względu na naturę tych transakcji nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie tego ryzyka.
- III.6.10. Z zastrzeżeniem art. 97-100 Ustawy, Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.6.11. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
1. Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowana w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.6.9.1.
 2. Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowana również w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.6.9.2., ;
 3. całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.6.9.1. ust. 2 nie może przekroczyć 10% Aktywów Subfunduszu;
 4. fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu;
- III.6.12. [skreślony]
- III.6.13. [skreślony]
- III.6.14. [skreślony]
- III.6.15. W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, o których mowa w pkt III.6.9.2., które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - b) osiągnięcie i przewidywane stopy zwrotu,
 - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
 - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- III.6.16. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- a) Rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - b) Odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - c) Prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - d) Bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - e) Płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.
- III.6.17. 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 prognozowane wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowność, struktury finansowania, płynność oraz analizę

porównawcza 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 kryteria płynności i bezpieczeństwa obrotu na rynku, na którym są notowane.

- III.6.18. W odniesieniu do Obligacji Muncypalnych zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- a) Rentowność obligacji Skarbu Państwa o porównywalnym okresie do wykupu,
 - b) Wysokość stawek WIBOR,
 - c) 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.
- III.6.19. Aktywa Subfunduszu, w ramach jego polityki inwestycyjnej, mogą być lokowane w:
1. instrumenty finansowe na rynkach wskazanych w pkt IV.3.1.,
 2. instrumenty finansowe, o których mowa w pkt IV.3.2.,
 3. instrumenty finansowe na rynkach wskazanych w pkt IV.20.1.,
 4. zgodnie z postanowieniami pkt IV.8., pkt IV.16. i pkt IV.17.
- III.6.20. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w kategorii lokat określone w pkt III.6.”

4) Pkt III.7. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„III.7. Cel inwestycyjny oraz zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Pekao Zmiennej Alokacji Regionu Azji i Pacyfiku

- III.7.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.7.2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w pkt III. 7.1.
- III.7.3. [skreślony]
- III.7.4. [skreślony]
- III.7.5. [skreślony]
- III.7.6. [skreślony]
- III.7.7. [skreślony]
- III.7.8. [skreślony]
- III.7.9. [skreślony]
- III.7.9.1. W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze dłużnym Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w następujące instrumenty finansowe o charakterze dłużnym:
1. emitowane przez Skarb Państwa papiery wartościowe o charakterze dłużnym, Obligacje Muncypalne, listy zastawne, instrumenty rynku pieniężnego, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego obligacje emitowane przez innych emitentów, posiadające odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej z uwzględnieniem obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej emitenta 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, a także depozyty bankowe oraz
 2. instrumenty finansowe o charakterze dłużnym niewymienione w ust. 1, a które są wskazane lub spełniają kryteria określone w punktach następujących niniejszego rozdziału.
- III.7.9.2. W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze udziałowym Aktywa Subfunduszu są lokowane w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek z rynków zagranicznych.:
- III.7.9.3. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż waluta polska zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych wobec waluty polskiej, w tym poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, jednak ze względu na naturę tych transakcji nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie tego ryzyka.
- III.7.10. Z zastrzeżeniem art. 97-100 Ustawy, Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- III.7.11. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
1. Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowana w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.7.9.1.;
 2. Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowana również w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.7.9.2.;

3. całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.7.9.1 ust. 2 nie może przekroczyć 10% Aktywów Subfunduszu;
 4. fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu.
- III.7.12. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym rozdziale jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, oceny płynności, bezpieczeństwa i kształtowania się rentowności tych instrumentów, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w powyższych punktach.
- III.7.13. [skreślony]
- III.7.14. [skreślony]
- III.7.15. [skreślony]
- III.7.16. W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, o których mowa w pkt III.7.9.2, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- a) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - b) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - c) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - d) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
 - e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- III.7.17. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- a) Rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - b) Odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - c) Prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - d) Bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - e) Płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.
- III.7.18. 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 prognozowane wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowność, struktury finansowania, płynność 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 kryteria płynności i bezpieczeństwa obrotu na rynku, na którym są notowane.
- III.7.19. W odniesieniu do Obligacji Muncypalnych zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- a) Rentowność obligacji Skarbu Państwa o porównywalnym okresie do wykupu,
 - b) Wysokość stawek WIBOR,
 - c) 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.
- III.7.20. Aktywa Subfunduszu, w ramach jego polityki inwestycyjnej, mogą być lokowane w:
1. instrumenty finansowe na rynkach wskazanych w pkt IV.3.1.,
 2. instrumenty finansowe, o których mowa w pkt IV.3.2.,
 3. instrumenty finansowe na rynkach wskazanych w pkt IV.20.1.,
 4. zgodnie z postanowieniami pkt IV.8., pkt IV.16. i pkt IV.17.
- III.7.21. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w kategorii lokat określone w pkt III.7."

5) Po treści pkt IX.4. kolejno dodaje się pkt IX.5. oraz IX.6. w następującym brzmieniu:

- „IX.5. Fundusz publikuje na stronie internetowej www.pekaotfi.pl informacje okresowe o składzie portfeli Subfunduszy. Dane publikowane są według stanu na ostatni Dzień Wyceny danego kwartału. Publikacja następuje do końca miesiąca następującego po danym kwartale. Za kwartał uważa się kwartał kalendarzowy. Informacje dotyczące składu portfeli sporządzane są dla każdego Subfunduszu odrębnie i publikowane są dla poszczególnych składników lokat Subfunduszy w formie tabeli zawierającej w szczególności dane identyfikujące portfel Subfunduszu oraz informacje o składnikach aktywów i zobowiązań Subfunduszu.
- IX.6. W przypadku nieopublikowania informacji, o których mowa w pkt IX.5., na www.pekaotfi.pl publikowana jest przyczyna tego stanu rzeczy.”

Zmiany wskazane w pkt 1) oraz w pkt 5) powyżej wchodzi w życie z dniem dokonania niniejszego ogłoszenia.

Zmiany wskazane w pkt 2), w pkt 3) oraz w pkt 4) powyżej wchodzi w życie w terminie trzech miesięcy od dnia dokonania niniejszego ogłoszenia.

Warszawa, 17 grudnia 2020 r.