

**Informacja
o zmianach danych objętych prospektem informacyjnym
dokonanych w dniu 1 stycznia 2023 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 1 stycznia 2023 roku następujących zmian w treści prospektu informacyjnego **Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** („Fundusz”):

1) **Na stronie tytułowej prospektu informacyjnego Funduszu** lista subfunduszy otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Subfundusze:

1. **Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego**
2. **Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu**
3. **Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych**
4. **Pekao Akcji Rynków Wschodzących**
5. **Pekao Obligacji Strategicznych**
6. **Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu**
7. **Pekao Surowców i Energii**
8. **Pekao Spokojna Inwestycja**
9. **Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu**
10. **Pekao Dochodu USD**
11. **Pekao Obligacji i Dochodu**
12. **Pekao Obligacji Samorządowych**
13. **Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych**
14. **Pekao Dłużny Aktywny**
15. **Pekao Globalny Zrównoważony ***
16. **Pekao Ekologiczny**
17. **Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2 ***
18. **Pekao Strategii Globalnej 2 ***
19. **Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2 ***
20. **Pekao Kompas 2 * ”**

2) **Na stronie tytułowej prospektu informacyjnego Funduszu** w informacji o dacie sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu datę: „29 grudnia 2022 r.” zastępuje się datą: „1 stycznia 2023 r.”

3) **W treści prospektu informacyjnego Funduszu** użyte w różnej liczbie i przypadku wyrazy „Kluczowe Informacje dla Inwestorów” zastępuje się – użytymi w odpowiedniej liczbie i przypadku – wyrazami „Dokument zawierający kluczowe informacje”

4) **W Rozdziale III Część A pkt 4.16.** skreśla się

5) **W Rozdziale III Część A pkt 4.16a.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„4.16a. składania zleceń i uzyskiwania informacji o Funduszu przez Internet - z wykorzystaniem Usługi eFunduszePekao;

Warunki techniczne uzyskiwania informacji, w tym w szczególności określenie dostępnych środków porozumiewania się na odległość, sposób identyfikacji Uczestników, określa Regulamin Usługi eFunduszePekao, udostępniany na stronie internetowej www.pekaotfi.pl. Postanowienia Regulaminu Usługi eFunduszePekao nie mogą zmieniać praw Uczestników i ograniczać obowiązków, a także odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa, Prospektu i Statutu.

Wszystkie dyspozycje składane przez Uczestników z wykorzystaniem Usługi eFunduszePekao są utrwalane i przechowywane dla celów dowodowych przez okres wymagany przepisami prawa. Towarzystwo może odmówić przyjęcia dyspozycji w przypadku awarii urządzeń służących do odbierania, rejestrowania lub przekazywania dyspozycji.”

- 6) **W Rozdziale III Część A pkt 4.24. ostatnie zdanie** w brzmieniu: „Z Uczestnikiem, który zawarł z Funduszem umowę o świadczenie dodatkowe, Towarzystwo może zawrzeć umowę o umożliwienie składania zleceń w ramach Usługi eFunduszePekao.” usuwa się
- 7) **W Rozdziale III Część A pkt 9a.1.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „9a.1. Zlecenie jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu z danego konta oraz nabycia na to samo konto Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia może być złożone z wykorzystaniem Usługi eFunduszePekao, za pośrednictwem Prowadzącego Dystrybucję, o ile oferuje on możliwość przyjęcia takiego zlecenia lub w Towarzystwie w zakresie, o którym mowa w Rozdziale V pkt 2.4.2. Prospektu.”
- 8) **W Rozdziale III Część B pkt 1.3.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego** otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „**1.3. Profil inwestora**
Subfundusz Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego jest kierowany do inwestorów, którzy akceptują średni poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, ustalonego zgodnie z Załącznikiem III Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), wynikający z tego, że znaczna część lokat Subfunduszu będzie skoncentrowana na rynku akcji w określonym obszarze geograficznym, jak również z faktu, że rentowność Subfunduszu będzie uzależniona od rentowności instrumentów finansowych o charakterze dłużnym emitowanych przez podmioty zagraniczne, w tym emitentów o podwyższonym ryzyku kredytowym. Z tych powodów Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa może cechować się zmiennością na średnim poziomie.
Subfundusz jest adresowany do inwestorów zainteresowanych uczestnictwem we wzroście konkretnego i wyodrębnionego geograficznie rynku instrumentów udziałowych oraz 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 nieakceptującym spadków wartości inwestycji. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 3 lata.”
- 9) **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 średnio niski poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, ustalonego zgodnie z Załącznikiem III Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), 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.”

- 10) W Rozdziale III Część B pkt 4.3. dotyczący Subfunduszu **Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„4.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu jest kierowany do inwestorów, którzy liczą na osiągnięcie ponadprzeciętnych zysków z tytułu wzrostu wartości inwestycji i jednocześnie akceptują średni poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, ustalonego zgodnie z Załącznikiem III Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), wynikający z inwestowania nawet do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lokujących swoje aktywa głównie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, jak również z faktu, że zdecydowana część lokat Subfunduszu jest skoncentrowana na określonym rynku geograficznym. Z tych powodów Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa może cechować się średnią zmiennością.

Subfundusz jest adresowany do inwestorów zainteresowanych uczestnictwem we wzroście rynku instrumentów udziałowych w regionie Dalekiego Wschodu. Inwestycje w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być wykorzystywane do osiągnięcia większej dywersyfikacji lokat inwestora.

Subfundusz bezwzględnie nie jest polecany inwestorom nieakceptującym spadków wartości inwestycji oraz inwestorom oczekującym ponadprzeciętnego wzrostu wartości inwestycji w krótkim czasie. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 5 lat.”

- 11) W Rozdziale III Część B pkt 5.3. dotyczący Subfunduszu **Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„5.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych jest kierowany do inwestorów, którzy liczą na osiągnięcie ponadprzeciętnych zysków z tytułu wzrostu wartości inwestycji i jednocześnie akceptują średni poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, ustalonego zgodnie z Załącznikiem III Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), wynikający z inwestowania nawet do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lokujących swoje aktywa głównie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, przede wszystkim akcje spółek o małej i średniej kapitalizacji i często o dość ograniczonej płynności. Z tych powodów Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa może cechować się średnią zmiennością.

Subfundusz jest adresowany do inwestorów zainteresowanych uczestnictwem we wzroście wartości kapitału poprzez lokowanie aktywów w akcje europejskich i amerykańskich spółek o małej i średniej kapitalizacji rynkowej. Inwestycje w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być wykorzystywane do osiągnięcia większej dywersyfikacji lokat inwestora.

Subfundusz bezwzględnie nie jest polecany inwestorom nieakceptującym spadków wartości inwestycji oraz inwestorom oczekującym ponadprzeciętnego wzrostu wartości inwestycji w krótkim czasie. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 5 lat.”

- 12) W Rozdziale III Część B pkt 6.3. dotyczący Subfunduszu **Pekao Akcji Rynków Wschodzących** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„6.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekao Akcji Rynków Wschodzących jest kierowany do inwestorów, którzy liczą na osiągnięcie ponadprzeciętnych zysków z tytułu wzrostu wartości inwestycji i jednocześnie akceptują średni poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, ustalonego zgodnie z Załącznikiem III Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), wynikający z inwestowania nawet do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lokujących swoje aktywa głównie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, jak również z faktu, że zdecydowana część lokat Subfunduszu jest skoncentrowana w krajach uznawanych za tzw. rynki wschodzące. Lokaty na takich rynkach wiążą się z

wyższym ryzykiem politycznym, gospodarczym, prawnym, walutowym, inflacyjnym oraz podatkowym. Z tych powodów Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa może cechować się średnią zmiennością.

Subfundusz jest adresowany do inwestorów zainteresowanych uczestnictwem we wzroście wartości kapitału poprzez lokowanie aktywów w akcje spółek emitowanych przez przedsiębiorstwa utworzone, działające, mające siedzibę lub prowadzące przeważającą część swojej działalności gospodarczej w krajach uznawanych za tzw. rynki wschodzące. Inwestycje w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być wykorzystywane do osiągnięcia większej dywersyfikacji lokat inwestora. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 5 lat.

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

- 13) **W Rozdziale III Część B pkt 8.3.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Obligacji Strategicznych** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„8.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekao Obligacji Strategicznych jest kierowany do inwestorów akceptujących niski poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, ustalonego zgodnie z Załącznikiem III Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), wynikający z możliwości zainwestowania do 100% wartości 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 3 lata.”

- 14) **W Rozdziale III Część B pkt 9.3.** dotyczący Subfunduszu **Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„9.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu jest kierowany do inwestorów, którzy oczekują osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu z inwestycji niezależnie od koniunktury na poszczególnych rynkach finansowych i jednocześnie akceptują niski poziom ryzyka inwestycyjnego, ustalonego zgodnie z Załącznikiem III Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), wynikający z tego, że znaczna część lokat Subfunduszu będzie inwestowana w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które wykorzystują różne techniki inwestycyjne, lokując aktywa, bezpośrednio lub pośrednio, w szeroką gamę instrumentów finansowych z całego świata. Z tego powodu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa może cechować się zmiennością na niskim poziomie.

Subfundusz jest adresowany do inwestorów zainteresowanych uczestnictwem we wzroście wartości kapitału przy wykorzystaniu potencjału różnych rynków globalnych i szerokiego zakresu klas aktywów nieskorelowanych względem siebie.

Inwestycje w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być wykorzystywane do osiągnięcia większej dywersyfikacji portfela inwestycyjnego inwestora, uniezależniając go od sytuacji panującej wyłącznie na rynku instrumentów udziałowych czy na rynku instrumentów dłużnych.

Subfundusz nie jest polecany inwestorom nie akceptującym spadków wartości inwestycji oraz inwestorom oczekującym ponadprzeciętnego wzrostu wartości inwestycji w krótkim czasie. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 3 lata.”

- 15) W Rozdziale III Część B pkt 10.3. dotyczący Subfunduszu **Pekao Surowców i Energii** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„10.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekao Surowców i Energii jest kierowany do inwestorów, którzy liczą na osiągnięcie zysków z inwestycji, które nie byłyby istotnie skorelowane z zachowaniem się podstawowych rynków instrumentów finansowych na świecie i jednocześnie akceptujących średnio niski poziom ryzyka inwestycyjnego, ustalonego zgodnie z Załącznikiem III Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), wynikający z inwestowania nawet do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lokujących swoje aktywa głównie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym oraz w kontrakty terminowe, które replikują indeksy giełdowe, jak również z faktu, że zdecydowana część lokat Subfunduszu jest skoncentrowana na rynku surowców. Z tych powodów Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa może cechować się średnio niską zmiennością.

Subfundusz jest adresowany do inwestorów zainteresowanych uczestnictwem we wzroście wartości kapitału przy wykorzystaniu potencjału rynku surowców. Inwestycje w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być wykorzystywane do osiągnięcia większej dywersyfikacji lokat inwestora.

Subfundusz bezwzględnie nie jest polecany inwestorom nieakceptującym spadków wartości inwestycji oraz inwestorom oczekującym ponadprzeciętnego wzrostu wartości inwestycji w krótkim czasie. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 5 lat.”

- 16) W Rozdziale III Część B pkt 11.3. dotyczący Subfunduszu **Pekao Spokojna Inwestycja** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„11.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekao Spokojna Inwestycja jest kierowany do inwestorów oczekujących wysokiej płynności, tak aby w wymagających, zmiennych warunkach rynkowych można było spieniężyć składniki portfela Subfunduszu, i przewidywalnej wartości inwestycji, nie akceptujących ryzyka związanego z inwestycjami w akcje oraz akceptujących niski poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu wynikający z możliwości zainwestowania części Aktywów Subfunduszu w obligacje przedsiębiorstw oraz z wahań rynkowych stóp procentowych mających wpływ na wycenę lokat Subfunduszu. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 1 rok. Subfundusz Pekao Spokojna Inwestycja nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.”

- 17) W Rozdziale III Część B pkt 14.3. dotyczący Subfunduszu **Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„14.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu jest kierowany do inwestorów, którzy akceptują średnio niski poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, ustalonego zgodnie z Załącznikiem III Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), wynikający z tego, że znaczna część lokat Subfunduszu będzie inwestowana w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących w instrumenty finansowe generujące regularne dochody, głównie akcje spółek charakteryzujących się ponad przeciętnym poziomem wypłacanych dywidend a także w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym emitowanych przez podmioty zagraniczne, w tym emitentów o podwyższonym ryzyku kredytowym, wypłacających odsetki na ponad przeciętnym poziomie. Z tych powodów Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa może cechować się zmiennością na średnio niskim poziomie.

Subfundusz jest adresowany do inwestorów zainteresowanych inwestowaniem w instrumenty finansowe generujące regularne dochody oraz uczestnictwem we wzroście rynku instrumentów udziałowych oraz 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 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.”

- 18) W Rozdziale III Część B pkt 15.3. dotyczący Subfunduszu **Pekao Dochodu USD** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„15.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekao Dochodu USD jest kierowany do inwestorów, którzy są zainteresowani inwestowaniem w dolarach amerykańskich i jednocześnie akceptują średnio niski poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, ustalonego zgodnie z Załącznikiem III Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), wynikający z tego, że część lokat Subfunduszu będzie inwestowana w:

- 1) tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, denominowane w dolarze amerykańskim, inwestujących w instrumenty finansowe generujące regularne dochody, takie jak akcje spółek charakteryzujących się ponadprzeciętnym poziomem wypłacanych dywidend oraz w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym emitowane przez podmioty zagraniczne, w tym emitentów o podwyższonym ryzyku kredytowym, wypłacających odsetki na ponadprzeciętnym poziomie,
- 2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, lokujących swoje aktywa głównie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, denominowane w dolarze amerykańskim, emitowane przez podmioty zagraniczne, w tym emitentów o podwyższonym ryzyku kredytowym.

Z powyższych powodów Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa może cechować się zmiennością na średnio niskim poziomie.

Inwestycje w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być wykorzystywane jako sposób na dywersyfikację oszczędności posiadanych w dolarze amerykańskim.

Subfundusz nie jest polecany inwestorom nieakceptującym spadków wartości inwestycji oraz inwestorom oczekującym ponadprzeciętnego wzrostu wartości inwestycji w krótkim czasie. Subfundusz może nie być odpowiednią inwestycją dla osób oczekujących nominalnych zysków w walucie innej niż dolar amerykański.

Inwestorzy planujący inwestować w złotówkach powinni traktować Subfundusz jako jedynie instrument dywersyfikacji inwestycji, ze względu na ryzyko wahań kursowych. W przypadku nabywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu w PLN inwestor powinien być świadomy dodatkowego ryzyka walutowego i jednocześnie akceptować niski poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, ustalony zgodnie z Załącznikiem III Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP).

Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 3 lata.”

- 19) W Rozdziale III Część B pkt 16.3. dotyczący Subfunduszu **Pekao Obligacji Samorządowych** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„16.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekao Obligacji Samorządowych jest kierowany do inwestorów oczekujących zysków z inwestycji nieznacznie przekraczających oprocentowanie depozytów bankowych oraz akceptujących niski poziom ryzyka inwestycyjnego, ustalonego zgodnie z Załącznikiem III Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP). Inwestycje w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być wykorzystane 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 1 rok.”

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

„17.3. Profil inwestora

Profil inwestora Subfundusz Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych jest kierowany do inwestorów oczekujących zysków z inwestycji wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptujących niski poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, ustalonego zgodnie z Załącznikiem III Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), wynikający z inwestycji minimum 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym (rozumiane tak jak w statucie Funduszu, głównie jako obligacje skarbowe oraz instrumenty rynku pieniężnego) oraz z inwestycji, zależnie od sytuacji rynkowej, do 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, w szczególności dających ekspozycję na zagraniczne obligacje wysokodochodowe (tzw. High Yield). 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.”

- 21) 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 niski poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, ustalonego zgodnie z Załącznikiem III Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), 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.”

- 22) 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 średnio niski poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, ustalonego zgodnie z Załącznikiem III Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), 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.”

23) W Rozdziale III Część B pkt 20.3. dotyczący Subfunduszu **Pekao Ekologiczny** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„20.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekao Ekologiczny jest kierowany do inwestorów oczekujących ponadprzeciętnych zysków z inwestycji, w szczególności zainteresowanych aspektami ekologii i zrównoważonego rozwoju w zakresie inwestycji oraz akceptujących średni poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, ustalonego zgodnie z Załącznikiem III Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), wynikający z możliwości zainwestowania całości Aktywów Subfunduszu w 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 nieakceptującym spadków wartości inwestycji w krótkim czasie. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 5 lat.”

24) W Rozdziale III Część B po treści pkt 20. kolejno dodaje się nowe następujące punkty:

21. Subfundusz Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2

21.1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu

21.1.1. Główne kategorie lokat i ich dywersyfikacja

21.1.1.1. Od **10%** do **35%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane łącznie w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym.

21.1.1.2. Do **90%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym.

21.1.1.3. Do **10%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym.

21.1.1.4. Do **10%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym.

21.1.1.5. Udział lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inne niż te, o których mowa w pkt 21.1.1.1., w pkt 21.1.1.2., w pkt 21.1.1.3. oraz w pkt 21.1.1.4. powyżej, nie może przekroczyć **10%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

21.1.1.6. Do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami – do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego.

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

- a) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
- b) depozyty bankowe.

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

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

21.1.1.10. Udział lokat innych niż lokaty, o których mowa w pkt 21.1.1.1. – 21.1.1.9. powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat subfunduszu zgodnie z Rozdziałem IV Statutu, nie może przekroczyć **20%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

21.1.1.11. Do limitu, o którym mowa w pkt 21.1.1.10. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 21.1.1.9. powyżej.

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

Do **100%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, z zastrzeżeniem zapisów, o których mowa w pkt 21.1.1.1. powyżej.

21.1.3. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

21.1.3.1. 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.

- 21.1.3.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
- 21.1.3.3. W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - osiągane i przewidywane stopy zwrotu,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- 21.1.3.4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 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,
 - prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.
- 21.1.4. **Charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez dany Subfundusz**
Nie dotyczy.
- 21.1.5. **Informacja o dużej zmienności Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu, wynikającej ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem**
Nie dotyczy.
- 21.1.6. **Informacja o możliwości zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz wpływ zawarcia takich umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**
- 22.1.6.1. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 22.1.6.2. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się dla Funduszu z następującymi dodatkowymi rodzajami ryzyka:
- ryzykiem rynkowym, które jest związane ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego,
 - kredytowym ryzykiem kontrahenta wynikającym z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent z którym zawarta została transakcja może ogłosić upadłość lub zawiesić realizację płatności z uwagi na pogorszenie się własnej sytuacji finansowej,
 - ryzykiem przedroliczeniowym, które może być określane jako ryzyko niemożności zrealizowania z powodu niewypłacalności kontrahenta narosłych, a nie przekazanych zysków z tytułu transakcji zawartych na rynku instrumentów pochodnych,
 - ryzykiem rozliczeniowym, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania; horyzont czasowy takiego ryzyka jest zwykle bardzo krótki (mniej niż 24 godziny),
 - ryzykiem płynności rynku i/lub produktu występującym w sytuacji kiedy Fundusz może nie być w stanie, lub nie może łatwo rozwiązać, lub nie może łatwo skompensować określonej pozycji po poprzedniej cenie rynkowej, lub do niej zbliżonej ze względu na niewystarczającą głębokość rynku lub ze względu na jego

- dezorganizację; głębokość rynku wskazuje na wielkość transakcji jakich można dokonać na rynku bez wywoływania istotnych zmian cen,
- f) ryzykiem płynności związanym z finansowaniem, które jest ryzykiem, że Fundusz nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w terminach rozliczenia lub w przypadku żądania przez kontrahenta wniesienia depozytu uzupełniającego; w takiej sytuacji występuje ryzyko przymusowego zamknięcia transakcji przez kontrahenta oraz zaksięgowania strat z tytułu transakcji na instrumencie pochodnym,
 - g) zwiększonym ryzykiem operacyjnym związanym z ludzkimi błędami, awariami systemów oraz nieadekwatnymi procedurami i systemami kontrolnymi w zakresie instrumentów pochodnych z uwagi na skomplikowane algorytmy ustalania zasad płatności wynikających z zawartych transakcji na instrumentach pochodnych oraz metod wyceny niektórych instrumentów pochodnych,
 - h) ryzykiem modelu związanego z wyborem, implementacją oraz stosowaniem odpowiedniego modelu wyceny instrumentów pochodnych; stosowane metody wyceny instrumentów pochodnych muszą być zgodne z właściwymi przepisami, wymaganiami regulatorów oraz powszechnie obowiązującą praktyką rynkową i aby założenia przyjęte do wyceny były właściwe,
 - i) ryzykiem prawnym (reprezentacji) związanym z tym, że osoby zawierające transakcje w imieniu kontrahenta mogą nie posiadać odpowiednich uprawnień czy reprezentacji do zawierania umów z Funduszem.
- 21.1.7. Wskazanie gwaranta wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz warunków gwarancji**
Nie dotyczy.
- 21.1.8. Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**
- 21.2. Ryzyko związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, w tym ryzyko inwestycyjne związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu**
- 21.2.1. Ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**
- 21.2.1.1. Ryzyko rynkowe związane jest ze zmianami otoczenia gospodarczego, politycznego lub prawnego oraz ogólnej koniunktury panującej na rynkach finansowych. Wpływa to na ceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. Najważniejsze czynniki ryzyka rynkowego to ryzyko stopy procentowej i ryzyko rynku akcji. Ryzyko rynku akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Ryzyko systematyczne zależy od sytuacji makroekonomicznej, ryzyko branży polega na spadku popytu, zmianach technologicznych, czy wzroście konkurencji w ramach danej branży, natomiast ryzyko specyficzne jest związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów akcji. Ryzyko stopy procentowej oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna. Wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny dłużnych instrumentów finansowych rosną, a przy wzroście stóp procentowych ceny dłużnych instrumentów finansowych spadają;
 - 21.2.1.2. Ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego lub na obniżeniu oceny kredytowej (ratingu) emitenta bądź emisji; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
 - 21.2.1.3. Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności);
 - 21.2.1.4. Ryzyko płynności inwestycji to ryzyko wynikające z braku możliwości zakupu lub zbycia instrumentu finansowego w krótkim czasie bez znacznego wpływu na jego cenę. W przypadku nagłych zmian na rynku przeprowadzanie transakcji może wiązać się z dodatkowymi kosztami;
 - 21.2.1.5. Ryzyko walutowe to możliwość zmiany wysokości kursów walutowych, które mogą niekorzystnie wpłynąć na wielkość Aktywów Subfunduszu denominowanych w walutach obcych. W wypadku inwestycji w instrumenty

finansowe denominowane w walutach obcych Subfundusz może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Jednak ze względu na charakter tych transakcji nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie tego ryzyka;

- 21.2.1.6. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu polegające na nie dołożeniu należytej staranności ze strony instytucji finansowych, którym powierzono przechowywanie Aktywów Subfunduszu;
 - 21.2.1.7. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu w określonych lokatach lub na określonych rynkach polega na tym, że znaczna część Aktywów Subfunduszu zostanie ulokowana w dany instrument finansowy lub na danym rynku, a w razie wystąpienia zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na tym rynku może to wpłynąć negatywnie na oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko koncentracji Aktywów Subfunduszu w określonych lokatach odgrywa istotną rolę, gdyż większość Aktywów Subfunduszu będzie lokowana w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych bądź tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne. W związku z tym konieczne jest uwzględnienie dodatkowego ryzyka w postaci ewentualnych błędnych decyzji inwestycyjnych przy zarządzaniu funduszami, których jednostki lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ryzyka błędnej wyceny jednostek lub tytułów uczestnictwa będących przedmiotem lokat Subfunduszu;
 - 21.2.1.8. Ryzyko operacyjne to ryzyko pośredniej lub bezpośredniej straty wynikającej z nieadekwatnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do obowiązujących przepisów prawa i procedur wewnętrznych, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych;
 - 21.2.1.9. Ryzyko związane z możliwością zawieszenia podawania do publicznej wiadomości wyceny wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowane brakiem możliwości ustalenia wartości aktywów Subfunduszu. Zawieszenie może na przykład wynikać: z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela Subfunduszu lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, w razie wystąpienia takiej sytuacji Towarzystwo może podjąć decyzję o zawieszeniu odkupowania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, co będzie oznaczać dla uczestników Subfunduszu brak możliwości natychmiastowego zamknięcia inwestycji.
- 21.2.2. Ryzyko związane z uczestnictwem w Subfunduszu:**
- 21.2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją:
 - a) ryzyko związane z zawarciem określonych umów o obsługę Funduszu i Uczestników, w szczególności umów z Agentem Transferowym i Prowadzącymi Dystrybucję, polegające na możliwości nieprawidłowej realizacji powierzonych obowiązków, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń, błędy pracowników, uchybienia w nadzorze;
 - b) ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji wynikającymi ze specyfiki niektórych umów zawieranych przez Fundusz, w szczególności umów mających za przedmiot prawa pochodne (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego), pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego);
 - c) ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami polegające na niezrealizowaniu przez gwaranta zobowiązań wobec emitenta papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
 - 21.2.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:
 - a) ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub likwidacji Subfunduszu, które może spowodować, że nie zostanie osiągnięta oczekiwana stopa zwrotu z uwagi na wcześniejsze zakończenie inwestycji. Likwidacja Funduszu może nastąpić w sytuacji: nieprzejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo w sytuacji braku posiadania aktualnego zezwolenia na działalność Towarzystwa; zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza swoich obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o świadczenie usług Depozytariusza z innym podmiotem; spadku wartości aktywów netto Funduszu poniżej wartości ustalonej przepisami prawa, podjęcia przez zarząd Towarzystwa uchwały o likwidacji ostatniego istniejącego Subfunduszu. Likwidacja Subfunduszu może nastąpić, jeżeli Fundusz dokonał zbycia wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadła poniżej 500.000 zł;
 - b) ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub spółkę zarządzającą, które może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu, zmianą poziomu ryzyka inwestycyjnego, zmianą osób zarządzających portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmianą poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu; przejęcie zarządzania Funduszem możliwe jest po uzyskaniu zgody Komisji;
 - c) ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, która to zmiana może w sposób

pośredni wpłynąć na zmianę stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Zmiana Depozytariusza wymaga zachowania sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, a dodatkowo konieczne jest uzyskanie zgody Komisji. Skrócenie okresu wypowiedzenia możliwe jest jedynie w sytuacji, kiedy Depozytariusz nie wykonuje swoich obowiązków lub wykonuje je nienależycie, a także w przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza;

- d) ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Może to skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez poszczególne Subfundusze. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem może nastąpić również zmiana osoby zarządzającej portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmiana poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Do połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem wymagana jest zgoda Komisji;
 - e) ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, które może powodować zmianę polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez Fundusz oraz poziom ryzyka inwestycyjnego. Do przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty wymagana jest zgoda Komisji;
 - f) ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu wynikające ze strategicznej decyzji Towarzystwa mającej na celu reakcję na zmiany w otoczeniu rynkowym lub gdy możliwości inwestycyjne dla aktualnej strategii zostały wyczerpane. W zakresie określonym w Ustawie do zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymagana jest zgoda Komisji;
 - g) ryzyko wynikające z przyjętego sposobu wyceny instrumentów finansowych, dla których nie jest możliwa wycena rynkowa, w wyniku czego może dojść do powstania różnicy pomiędzy wyceną instrumentu finansowego w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu i możliwą do osiągnięcia ceną transakcji.
 - h) ryzyko niedopuszczenia lub opóźnienia dopuszczenia do obrotu giełdowego papierów wartościowych emitenta, kupowanych przy założeniu uzyskania takiego dopuszczenia, co może mieć niekorzystny wpływ na cenę papieru wartościowego lub możliwość jego sprzedaży;
 - i) ryzyko wystąpienia zakłóceń na rynkach finansowych, w tym wstrzymania działalności, co może mieć wpływ na opóźnienia w realizacji transakcji oraz uzyskaną cenę.
- 21.2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta polegające na niewywiązaniu się gwaranta papieru wartościowego ze zobowiązań wobec Funduszu w sytuacji kiedy emitent papieru wartościowego nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec Funduszu.
- 21.2.2.4. Ryzyko inflacji, które może skutkować tym, że realna stopa zwrotu z inwestycji może okazać się niższa od stopy nominalnej.
- 21.2.2.5. Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych dotyczących Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, polegające na zmianie regulacji lub interpretacji obowiązujących przepisów, które mogą spowodować zmianę sytuacji prawnej Uczestników lub nałożyć na Uczestników nowe zobowiązania podatkowe lub w inny sposób wpłynąć na opłacalność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.
- 21.2.2.6. Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu.
- 21.2.2.7. Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.
- 21.2a. Informacja o ryzykach związanych ze zrównoważonym rozwojem**
Zgodnie z definicją określoną w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.
Inwestycje w ramach tego produktu nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.
- 21.2a.1. Sposób w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych**
W odniesieniu do tytułów uczestnictwa zagranicznych funduszy ocenie podlega jakość i zakres ujawnień związanych ze zrównoważonym rozwojem.
- 21.2a.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopę zwrotu subfunduszu**
Materializacja ryzyk związanych ze zrównoważonym rozwojem, w tym ryzyk klimatycznych, może mieć istotny wpływ na sytuację finansową i przychody emitentów. Istnieje również ryzyko znacznych wahań kursów, jeśli rynek będzie niewłaściwie wycenił ryzyka związane z działalnością poszczególnych emitentów.

Ze względu na trudne do przewidzenia czas, skalę i charakter materializacji ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w ocenie Pekao TFI niemożliwe jest przedstawienie miarodajnych obliczeń dotyczących wpływu tych ryzyk na stopę zwrotu Subfunduszu.

21.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2 jest kierowany do inwestorów, którzy akceptują średnio niski poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, ustalony zgodnie z Załącznikiem III Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), wynikający z tego, że część Aktywów Subfunduszu inwestowana jest w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym. Z tego powodu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa może cechować się zmiennością na średnio niskim poziomie. Subfundusz bezwzględnie 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.

21.4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposób ich naliczania pobierania oraz koszty obciążające Fundusz

21.4.1. Informacja o przepisach Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały wskazane w art. 33u Statutu Funduszu.

21.4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaznikiem WKC”

Wartość wskaźnika WKC nie jest prezentowana – Subfundusz nie rozpoczął działalności.

21.4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

21.4.3.1. Z zastrzeżeniem pkt 21.4.3.2. poniżej, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny.

21.4.3.2. Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w niniejszym prospekcie oraz w Statucie, pobiera się opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

21.4.3.3. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych wynoszą:

przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	A	2,00%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	B	1,00%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	E	2,00%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	F	0,00%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	I	2,00%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	J	2,50%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	K	2,50%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	L	0,00%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	P	0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

21.4.3.4. Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa określone są w tabeli opłat manipulacyjnych uzgadnianej pomiędzy Funduszem i Prowadzącymi Dystrybucję i udostępniane przez Prowadzących Dystrybucję. Prowadzący Dystrybucję nie są uprawnieni do pobierania od Uczestników Funduszu jakichkolwiek opłat z tytułu pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Prowadzący Dystrybucję jest zobowiązany przekazać całą kwotę wpłaconą przez klienta na rachunek nabyć Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

21.4.3.5. Cena zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest obliczona według następującego wzoru:

$$C = \text{WANju} / (100\% - \text{SO})$$

gdzie:

- C** – cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu,
- WANju** – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,
- SO** – mająca zastosowanie dla danej transakcji stawka opłaty manipulacyjnej.

Wyliczenie przeprowadzane jest dla parametrów dotyczących nabywanych Jednostek Uczestnictwa dla danego Subfunduszu i danej kategorii.

21.4.3.6. Pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę manipulacyjną następuje w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa.

- 21.4.3.7. Pobrane opłaty manipulacyjne podlegają rozliczeniu comiesięcznemu z Funduszem (jako płatnikiem kwoty pobranej od Uczestnika dokonującego wpłaty) i nie powiększają Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a także nie podlegają zwrotowi.
- 21.4.3.8. Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa jednego lub kilku lub wszystkich Subfunduszy:
- w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych lub prowadzonych kampanii promocyjnych, o których Fundusz poinformuje Uczestników za pośrednictwem Prowadzącego Dystrybucję lub poczty,
 - akcjonariuszom Towarzystwa, pracownikom oraz emerytowanym pracownikom Towarzystwa, pracownikom oraz emerytowanym pracownikom akcjonariusza Towarzystwa, pracownikom Agenta Transferowego oraz pracownikom Prowadzących Dystrybucję,
 - Towarzystwo może upoważnić Prowadzącego Dystrybucję do obniżenia wysokości opłaty manipulacyjnej lub zwolnienia z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa jednego lub kilku lub wszystkich Subfunduszy,
 - w innych uzasadnionych interesem Uczestników wypadkach, w szczególności w przypadku uwzględnienia reklamacji związanej z uczestnictwem w Subfunduszu.
- 21.4.3.9. Skorzystanie z prawa do zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, przyznanego na podstawie pkt 21.4.3.8. lit. b), może nastąpić wyłącznie pod warunkiem zaznaczenia tego uprawnienia na zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 21.4.3.10. W związku z przeniesieniem (transferem) Jednostek Uczestnictwa na imię i rzecz spadkobiercy Uczestnika Funduszu nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
- 21.4.3.11. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna określana jako opłata odkupieniowa, o której mowa w art. 43 § 2 Statutu Funduszu. Maksymalna stawka opłaty odkupieniowej wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
- 21.4.3.12. Opłata manipulacyjna stosowana przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa należna jest podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust.1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy, z którym to podmiotem Fundusz i Towarzystwo zawarły umowę dotyczącą zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Stawki opłaty manipulacyjnej pobieranej przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem danego Prowadzącego Dystrybucję określane są w umowie pomiędzy Funduszem i Prowadzącym Dystrybucję i udostępniane przez tego Prowadzącego Dystrybucję.
- 21.4.4. **Informacja o opłacie zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu**
Nie jest pobierana opłata zmienna, której wysokość byłaby uzależniona od wyników Funduszu bądź Subfunduszu.
- 21.4.5. **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**
- | | | |
|----|--|-------|
| a) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A | 2,00% |
| b) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B | 2,00% |
| c) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E | 2,00% |
| d) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F | 1,95% |
| e) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I | 2,00% |
| f) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J | 2,00% |
| g) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K | 2,00% |
| h) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L | 2,00% |
| i) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P | 0,60% |
- w skali roku.
- 21.4.6. **Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Funduszem**
- 21.4.6.1. Koszty związane z działalnością Funduszu (w zakresie Subfunduszu) pokrywane są z aktywów Subfunduszu lub ze środków własnych Towarzystwa, stosownie do postanowień art. 33u Statutu Funduszu (gdzie jest wskazany katalog dopuszczalnych kosztów, a w określonych sytuacjach pułap maksymalny, powyżej którego nadwyżkę pokryje Towarzystwo). Inne opłaty i prowizje związane z działalnością Subfunduszu są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo.
- 21.4.6.2. Zgodnie ze Statutem oraz z umową o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu (zawartą między Funduszem a Depozytariuszem) część kosztów obsługi Funduszu przez Depozytariusza ponoszona jest przez Towarzystwo. Są to w szczególności: opłaty rozliczeniowe ponoszone na rzecz Depozytariusza, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

- przechowywania i rejestrowania Aktywów Subfunduszu,
- weryfikacji wyliczenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- dokonywania rozliczeń transakcji Funduszu na instrumentach finansowych.

21.4.6.3. Na dzień aktualizacji Prospektu nie istnieją inne umowy i porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Funduszem (Subfunduszem) a Towarzystwem lub innymi podmiotami. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu określonej części (lub całości) wybranych kosztów, wskazanych w Statucie Funduszu, jako opłacane z aktywów Subfunduszu.

21.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

21.5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie prezentowana – Subfundusz nie rozpoczął działalności.

21.5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata

Nie prezentowana – Subfundusz nie rozpoczął działalności.

21.5.3. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark)

30% MSCI World NR LC Index + 30% ICE BofA ML EMU Direct Government Index + 15% ICE BofA ML EMU Corporate Index + 5% ICE BofA ML Euro High Yield Constrained Index + 10% ICE BofA ML U.S. Corporate & Government Master Index + 10% WIBID O/N

gdzie:

MSCI World NR LC (Net-Return Local-Currency) Index – indeks liczony w walutach lokalnych uwzględniający wypłacane dywidendy po ich opodatkowaniu, obliczany przez Morgan Stanley Capital International Inc. z siedzibą w Nowym Jorku, który odzwierciedla notowania giełdowe dużych i średnich spółek z 23 krajów rozwiniętych (tzw. Developed Markets), tj.: Australii, Austrii, Belgii, Kanady, Danii, Finlandii, Francji, Niemiec, Hong Kongu, Irlandii, Izraela, Włoch, Japonii, Holandii, Nowej Zelandii, Norwegii, Portugalii, Singapuru, Hiszpanii, Szwecji, Szwajcarii, Wielkiej Brytanii oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki.

ICE BofA ML EMU Government Index – indeks odzwierciedlający stopy zwrotu z denominowanych w EUR obligacji rządowych krajów strefy Euro o ratingu nie niższym niż inwestycyjny. Przychód z odsetek nie jest reinwestowany. Indeks publikowany jest codziennie w EUR przez Intercontinental Exchange.

ICE BofA ML EMU Corporate Index – indeks odzwierciedlający stopy zwrotu z denominowanych w EUR obligacji korporacyjnych krajów strefy Euro o ratingu nie niższym niż inwestycyjny. Przychód z odsetek nie jest reinwestowany. Indeks publikowany jest codziennie w EUR przez Intercontinental Exchange.

ICE BofA ML Euro High Yield Constrained Index – indeks odzwierciedlający stopy zwrotu z denominowanych w EUR wysokodochodowych obligacji krajów strefy Euro o ratingu niższym niż inwestycyjny. Maksymalny udział jednego emitenta w indeksie to 3%. Przychód z odsetek jest reinwestowany. Indeks publikowany jest codziennie w EUR przez Intercontinental Exchange.

ICE BofA ML U.S. Corporate & Government Index – indeks odzwierciedlający stopy zwrotu z denominowanych w USD amerykańskich obligacji rządowych i korporacyjnych o ratingu nie niższym niż inwestycyjny. Przychód z odsetek nie jest reinwestowany. Indeks publikowany jest codziennie w USD przez Intercontinental Exchange.

WIBID O/N (Warsaw Interbank Bid Rate) – średnia stopa procentowa, według której banki naliczą odsetki od środków przyjętych od innych banków na depozyt jednodniowy (overnight).

Wskaźnik referencyjny „MSCI World NR LC Index” jest opracowywany przez administratora "MSCI Limited", wpisanego do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

Wskaźnik referencyjny ICE BofA ML EMU Government Index, ICE BofA ML EMU Corporate Index, ICE BofA ML Euro High Yield Constrained Index, ICE BofA ML U.S. Corporate & Government Index jest opracowywany przez administratora "ICE Data Indices LLC", wpisanego do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

Wskaźnik referencyjny „WIBID O/N” jest opracowywany przez administratora "GPW Benchmark S.A.", wpisanego do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz

rozporządzenie (UE) nr 596/2014. W dniu 6 grudnia 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego otrzymała od spółki GPW Benchmark S.A. wniosek o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności jako administrator wskaźników stopy procentowej WIBID oraz WIBOR.

21.5.4. Średnie stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt. 21.5.2.

Nie prezentowane – Subfundusz nie rozpoczął działalności.

21.5.5. Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

21.6. Informacja o utworzeniu rady inwestorów

W Subfunduszu nie działa rada inwestorów.

22. Subfundusz Pekao Strategii Globalnej 2

22.1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu

22.1.1. Główne kategorie lokat i ich dywersyfikacja

22.1.1.1. Od **40%** do **65%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu jest inwestowane łącznie w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym.

22.1.1.2. Do **60%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym.

22.1.1.3. Do **10%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym.

22.1.1.4. Do **10%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym.

22.1.1.5. Udział lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inne niż te, o których mowa w pkt 22.1.1.1., w pkt 22.1.1.2., w pkt 22.1.1.3. oraz w pkt 22.1.1.4. powyżej, nie może przekroczyć **10%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

22.1.1.6. Do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami – do **20%** wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego.

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

- a) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
- b) depozyty bankowe.

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

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

22.1.1.10. Udział lokat innych niż lokaty, o których mowa w pkt 22.1.1.1. – 22.1.1.9. powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat subfunduszu zgodnie z Rozdziałem IV Statutu, nie może przekroczyć **20%** wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

22.1.1.11. Do limitu, o którym mowa w pkt 22.1.1.10. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 22.1.1.9. powyżej.

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

Do **100%** wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, z zastrzeżeniem zapisów, o których mowa w pkt 22.1.1.1. powyżej.

22.1.3. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

22.1.3.1. 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.

22.1.3.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego

- i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
- 22.1.3.3.** W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - osiągane i przewidywane stopy zwrotu,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- 22.1.3.4.** W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 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,
 - prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.
- 22.1.4. Charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez dany Subfundusz**
Nie dotyczy.
- 22.1.5. Informacja o dużej zmienności Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu, wynikającej ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem**
Z uwagi na fakt, iż Fundusz może lokować do 65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze akcyjnym oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym, Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością.
- 22.1.6. Informacja o możliwości zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz wpływ zawarcia takich umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**
- 22.1.6.1. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 22.1.6.2. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się dla Funduszu z następującymi dodatkowymi rodzajami ryzyka:
- ryzykiem rynkowym, które jest związane ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego,
 - kredytowym ryzykiem kontrahenta wynikającym z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent z którym zawarta została transakcja może ogłosić upadłość lub zawiesić realizację płatności z uwagi na pogorszenie się własnej sytuacji finansowej,
 - ryzykiem przedrozdliczeniowym, które może być określane jako ryzyko niemożności zrealizowania z powodu niewypłacalności kontrahenta narosłych, a nie przekazanych zysków z tytułu transakcji zawartych na rynku instrumentów pochodnych,
 - ryzykiem rozliczeniowym, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania; horyzont czasowy takiego ryzyka jest zwykle bardzo krótki (mniej niż 24 godziny),
 - ryzykiem płynności rynku i/lub produktu występującym w sytuacji kiedy Fundusz może nie być w stanie, lub nie może łatwo rozwiązać, lub skompensować określonej pozycji po poprzedniej cenie rynkowej lub do niej zbliżonej ze względu na niewystarczającą głębokość rynku lub ze względu na jego dezorganizację; głębokość rynku wskazuje na wielkość transakcji, jakich można dokonać na rynku bez wywoływania istotnych zmian cen,

- f) ryzykiem płynności związanym z finansowaniem, które jest ryzykiem, że Fundusz nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w terminach rozliczenia lub w przypadku żądania przez kontrahenta wniesienia depozytu uzupełniającego; w takiej sytuacji występuje ryzyko przymusowego zamknięcia transakcji przez kontrahenta oraz zaksięgowania strat z tytułu transakcji na instrumencie pochodnym,
 - g) zwiększonym ryzykiem operacyjnym związanym z ludzkimi błędami, awariami systemów oraz nieadekwatnymi procedurami i systemami kontrolnymi w zakresie instrumentów pochodnych z uwagi na skomplikowane algorytmy ustalania zasad płatności wynikających z zawartych transakcji na instrumentach pochodnych oraz metod wyceny niektórych instrumentów pochodnych,
 - h) ryzykiem modelu związanego z wyborem, implementacją oraz stosowaniem odpowiedniego modelu wyceny instrumentów pochodnych; stosowane metody wyceny instrumentów pochodnych muszą być zgodne z właściwymi przepisami, wymaganiami regulatorów oraz powszechnie obowiązującą praktyką rynkową i aby założenia przyjęte do wyceny były właściwe,
 - i) ryzykiem prawnym (reprezentacji) związanym z tym, że osoby zawierające transakcje w imieniu kontrahenta mogą nie posiadać odpowiednich uprawnień czy reprezentacji do zawierania umów z Funduszem.
- 22.1.7. Wskazanie gwaranta wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz warunków gwarancji**
Nie dotyczy.
- 22.1.8. Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**
- 22.2. Ryzyko związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, w tym ryzyko inwestycyjne związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu**
- 22.2.1. Ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**
- 22.2.1.1. Ryzyko rynkowe związane jest ze zmianami otoczenia gospodarczego, politycznego lub prawnego oraz ogólnej koniunktury panującej na rynkach finansowych. Wpływa to na ceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. Najważniejsze czynniki ryzyka rynkowego to ryzyko stopy procentowej i ryzyko rynku akcji. Ryzyko rynku akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Ryzyko systematyczne zależy od sytuacji makroekonomicznej, ryzyko branży polega na spadku popytu, zmianach technologicznych, czy wzroście konkurencji w ramach danej branży, natomiast ryzyko specyficzne jest związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów akcji. Ryzyko stopy procentowej oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zależność cen dłużnych instrumentów finansowych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna. Wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny dłużnych instrumentów finansowych rosną, a przy wzroście stóp procentowych ceny dłużnych instrumentów finansowych spadają;
 - 22.2.1.2. Ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego lub na obniżeniu oceny kredytowej (ratingu) emitenta bądź emisji; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
 - 22.2.1.3. Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności);
 - 22.2.1.4. Ryzyko płynności inwestycji to ryzyko wynikające z braku możliwości zakupu lub zbycia instrumentu finansowego w krótkim czasie bez znacznego wpływu na jego cenę. W przypadku nagłych zmian na rynku przeprowadzanie transakcji może wiązać się z dodatkowymi kosztami;
 - 22.2.1.5. Ryzyko walutowe to możliwość zmiany wysokości kursów walutowych, które mogą niekorzystnie wpłynąć na wielkość Aktywów Subfunduszu denominowanych w walutach obcych. W wypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych Subfundusz może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych, w tym także poprzez

zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Jednak ze względu na charakter tych transakcji nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie tego ryzyka;

- 22.2.1.6. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu polegające na nie dołożeniu należytej staranności ze strony instytucji finansowych, którym powierzono przechowywanie Aktywów Subfunduszu;
- 22.2.1.7. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu w określonych lokatach lub na określonych rynkach polega na tym, że znaczna część Aktywów Subfunduszu zostanie ulokowana w dany instrument finansowy lub na danym rynku, a w razie wystąpienia zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na tym rynku może to wpłynąć negatywnie na oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko koncentracji Aktywów Subfunduszu w określonych lokatach odgrywa istotną rolę, gdyż większość Aktywów Subfunduszu będzie lokowana w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne bądź jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. W związku z tym konieczne jest uwzględnienie dodatkowego ryzyka w postaci ewentualnych błędnych decyzji inwestycyjnych przy zarządzaniu funduszami, których tytuły uczestnictwa lub jednostki są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ryzyka błędnej wyceny tytułów uczestnictwa lub jednostek będących przedmiotem lokat Subfunduszu;
- 22.2.1.8. Ryzyko operacyjne to ryzyko pośredniej lub bezpośredniej straty wynikającej z nieadekwatnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do obowiązujących przepisów prawa i procedur wewnętrznych, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych;
- 22.2.1.9. Ryzyko związane z możliwością zawieszenia podawania do publicznej wiadomości wyceny wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowane brakiem możliwości ustalenia wartości aktywów Subfunduszu. Zawieszenie może na przykład wynikać: z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela Subfunduszu lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, w razie wystąpienia takiej sytuacji Towarzystwo może podjąć decyzję o zawieszeniu odkupowania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, co będzie oznaczać dla uczestników Subfunduszu brak możliwości natychmiastowego zamknięcia inwestycji.

22.2.2. Ryzyko związane z uczestnictwem w Subfunduszu:

- 22.2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją:
 - a) ryzyko związane z zawarciem określonych umów o obsługę Funduszu i Uczestników, w szczególności umów z Agentem Transferowym i Prowadzącymi Dystrybucję, polegające na możliwości nieprawidłowej realizacji powierzonych obowiązków, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń, błędy pracowników, uchybienia w nadzorze;
 - b) ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji wynikającymi ze specyfiki niektórych umów zawieranych przez Fundusz, w szczególności umów mających za przedmiot prawa pochodne (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego), pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego);
 - c) ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami polegające na niezrealizowaniu przez gwaranta zobowiązań wobec emitenta papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
- 22.2.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:
 - a) ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub likwidacji Subfunduszu, które może spowodować, że nie zostanie osiągnięta oczekiwana stopa zwrotu z uwagi na wcześniejsze zakończenie inwestycji. Likwidacja Funduszu może nastąpić w sytuacji: nieprzejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo w sytuacji braku posiadania aktualnego zezwolenia na działalność Towarzystwa; zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza swoich obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o świadczenie usług Depozytariusza z innym podmiotem; spadku wartości aktywów netto Funduszu poniżej wartości ustalonej przepisami prawa, podjęcia przez zarząd Towarzystwa uchwały o likwidacji ostatniego istniejącego Subfunduszu. Likwidacja Subfunduszu może nastąpić, jeżeli Fundusz dokonał zbycia wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadła poniżej 500.000 zł;
 - b) ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub spółkę zarządzającą, które może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu, zmianą poziomu ryzyka inwestycyjnego, zmianą osób zarządzających portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmianą poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu; przejęcie zarządzania Funduszem możliwe jest po uzyskaniu zgody Komisji;
 - c) ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, która to zmiana może w sposób pośredni wpłynąć na zmianę stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Zmiana Depozytariusza wymaga zachowania sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, a dodatkowo konieczne jest

- uzyskanie zgody Komisji. Skrócenie okresu wypowiedzenia możliwe jest jedynie w sytuacji, kiedy Depozytariusz nie wykonuje swoich obowiązków lub wykonuje je nienależycie, a także w przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza;
- d) ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Może to skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez poszczególne Subfundusze. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem może nastąpić również zmiana osoby zarządzającej portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmiana poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Do połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem wymagana jest zgoda Komisji;
 - e) ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, które może powodować zmianę polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez Fundusz oraz poziom ryzyka inwestycyjnego. Do przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty wymagana jest zgoda Komisji;
 - f) ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu wynikające ze strategicznej decyzji Towarzystwa mającej na celu reakcję na zmiany w otoczeniu rynkowym lub gdy możliwości inwestycyjne dla aktualnej strategii zostały wyczerpane. W zakresie określonym w Ustawie do zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymagana jest zgoda Komisji;
 - g) ryzyko wynikające z przyjętego sposobu wyceny instrumentów finansowych, dla których nie jest możliwa wycena rynkowa, w wyniku czego może dojść do powstania różnicy pomiędzy wyceną instrumentu finansowego w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu i możliwą do osiągnięcia ceną transakcji.
 - h) ryzyko niedopuszczenia lub opóźnienia dopuszczenia do obrotu giełdowego papierów wartościowych emitenta, kupowanych przy założeniu uzyskania takiego dopuszczenia, co może mieć niekorzystny wpływ na cenę papieru wartościowego lub możliwość jego sprzedaży;
 - i) ryzyko wystąpienia zakłóceń na rynkach finansowych, w tym wstrzymania działalności, co może mieć wpływ na opóźnienia w realizacji transakcji oraz uzyskaną cenę.
- 22.2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta polegające na niewywiązaniu się gwaranta papieru wartościowego ze zobowiązań wobec Funduszu w sytuacji kiedy emitent papieru wartościowego nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec Funduszu.
- 22.2.2.4. Ryzyko inflacji, które może skutkować tym, że realna stopa zwrotu z inwestycji może okazać się niższa od stopy nominalnej.
- 22.2.2.5. Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych dotyczących Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, polegające na zmianie regulacji lub interpretacji obowiązujących przepisów, które mogą spowodować zmianę sytuacji prawnej Uczestników lub nałożyć na Uczestników nowe zobowiązania podatkowe lub w inny sposób wpłynąć na opłacalność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.
- 22.2.2.6. Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu.
- 22.2.2.7. Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.
- 22.2a. Informacja o ryzykach związanych ze zrównoważonym rozwojem**
- Zgodnie z definicją określoną w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.
- Inwestycje w ramach tego produktu nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.
- 22.2a.1. Sposób w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych**
- W odniesieniu do tytułów uczestnictwa zagranicznych funduszy ocenie podlega jakość i zakres ujawnień związanych ze zrównoważonym rozwojem.
- 22.2a.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopę zwrotu subfunduszu**
- Materializacja ryzyk związanych ze zrównoważonym rozwojem, w tym ryzyk klimatycznych, może mieć istotny wpływ na sytuację finansową i przychody emitentów. Istnieje również ryzyko znacznych wahań kursów, jeśli rynek będzie niewłaściwie wyceniał ryzyka związane z działalnością poszczególnych emitentów. Ze względu na trudne do przewidzenia czas, skalę i charakter materializacji ryzyk dla zrównoważonego

rozwoju w ocenie Pekao TFI niemożliwe jest przedstawienie miarodajnych obliczeń dotyczących wpływu tych ryzyk na stopę zwrotu Subfunduszu.

22.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekao Strategii Globalnej 2 jest kierowany do inwestorów, którzy akceptują średnio niski poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, ustalony zgodnie z Załącznikiem III Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), wynikający z tego, że znaczna część Aktywów Subfunduszu inwestowana jest w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym. Z tego powodu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa może cechować się zmiennością na średnio niskim poziomie. Subfundusz bezwzględnie 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.

22.4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposób ich naliczania pobierania oraz koszty obciążające Fundusz

22.4.1. Informacja o przepisach Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały wskazane w art. 33t Statutu Funduszu.

22.4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaznikiem WKC”

Wartość wskaźnika WKC nie jest prezentowana – Subfundusz nie rozpoczął działalności.

22.4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

22.4.3.1. Z zastrzeżeniem pkt 22.4.3.2. poniżej, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny.

22.4.3.2. Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w niniejszym prospekcie oraz w Statucie, pobiera się opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

22.4.3.3. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych wynoszą:

przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	A	4,00%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	B	1,00%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	E	4,00%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	F	0,00%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	I	4,00%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	J	2,50%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	K	2,50%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	L	0,00%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	P	0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

22.4.3.4. Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa określone są w tabeli opłat manipulacyjnych uzgadnianej pomiędzy Funduszem i Prowadzącymi Dystrybucję i udostępniane przez Prowadzących Dystrybucję. Prowadzący Dystrybucję nie są uprawnieni do pobierania od Uczestników Funduszu jakichkolwiek opłat z tytułu pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Prowadzący Dystrybucję jest zobowiązany przekazać całą kwotę wpłaconą przez klienta na rachunek nabyć Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

22.4.3.5. Cena zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest obliczona według następującego wzoru:

$$C = \text{WANju} / (100\% - \text{SO})$$

gdzie:

- C** – cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu,
- WANju** – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,
- SO** – mająca zastosowanie dla danej transakcji stawka opłaty manipulacyjnej.

Wyliczenie przeprowadzane jest dla parametrów dotyczących nabywanych Jednostek Uczestnictwa dla danego Subfunduszu i danej kategorii.

22.4.3.6. Pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę manipulacyjną następuje w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa.

- 22.4.3.7. Pobrane opłaty manipulacyjne podlegają rozliczeniu comiesięcznemu z Funduszem (jako płatnikiem kwoty pobranej od Uczestnika dokonującego wpłaty) i nie powiększają Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a także nie podlegają zwrotowi.
- 22.4.3.8. Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa jednego lub kilku lub wszystkich Subfunduszy:
- w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych lub prowadzonych kampanii promocyjnych, o których Fundusz poinformuje Uczestników za pośrednictwem Prowadzącego Dystrybucję lub poczty,
 - akcjonariuszom Towarzystwa, pracownikom oraz emerytowanym pracownikom Towarzystwa, pracownikom oraz emerytowanym pracownikom akcjonariusza Towarzystwa, pracownikom Agenta Transferowego oraz pracownikom Prowadzących Dystrybucję,
 - Towarzystwo może upoważnić Prowadzącego Dystrybucję do obniżenia wysokości opłaty manipulacyjnej lub zwolnienia z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa jednego lub kilku lub wszystkich Subfunduszy,
 - w innych uzasadnionych interesem Uczestników wypadkach, w szczególności w przypadku uwzględnienia reklamacji związanej z uczestnictwem w Subfunduszu.
- 22.4.3.9. Skorzystanie z prawa do zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, przyznanego na podstawie pkt 22.4.3.8. lit. b), może nastąpić wyłącznie pod warunkiem zaznaczenia tego uprawnienia na zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 22.4.3.10. W związku z przeniesieniem (transferem) Jednostek Uczestnictwa na imię i rzecz spadkobiercy Uczestnika Funduszu nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
- 22.4.3.11. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna określana jako opłata odkupieniowa, o której mowa w art. 43 § 2 Statutu Funduszu. Maksymalna stawka opłaty odkupieniowej wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
- 22.4.3.12. Opłata manipulacyjna stosowana przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa należna jest podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust.1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy, z którym to podmiotem Fundusz i Towarzystwo zawarły umowę dotyczącą zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Stawki opłaty manipulacyjnej pobieranej przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem danego Prowadzącego Dystrybucję określane są w umowie pomiędzy Funduszem i Prowadzącym Dystrybucję i udostępniane przez tego Prowadzącego Dystrybucję.
- 22.4.4. **Informacja o opłacie zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu**
Nie jest pobierana opłata zmienna, której wysokość byłaby uzależniona od wyników Funduszu bądź Subfunduszu.
- 22.4.5. **Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**
- | | | |
|----|--|-------|
| a) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A | 2,00% |
| b) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B | 2,00% |
| c) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E | 2,00% |
| d) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F | 1,90% |
| e) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I | 2,00% |
| f) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J | 2,00% |
| g) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K | 2,00% |
| h) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L | 2,00% |
| i) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P | 0,60% |
- w skali roku.
- 22.4.6. **Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Funduszem**
- 22.4.6.1. Koszty związane z działalnością Funduszu (w zakresie Subfunduszu) pokrywane są z aktywów Subfunduszu lub ze środków własnych Towarzystwa, stosownie do postanowień art. 33t Statutu Funduszu (gdzie jest wskazany katalog dopuszczalnych kosztów, a w określonych sytuacjach pułap maksymalny, powyżej którego nadwyżkę pokryje Towarzystwo). Inne opłaty i prowizje związane z działalnością Subfunduszu są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo.
- 22.4.6.2. Zgodnie ze Statutem oraz z umową o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu (zawartą między Funduszem a Depozytariuszem) część kosztów obsługi Funduszu przez Depozytariusza ponoszona jest przez Towarzystwo. Są to w szczególności: opłaty rozliczeniowe ponoszone na rzecz Depozytariusza, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

- przechowywania i rejestrowania Aktywów Subfunduszu,
 - weryfikacji wyliczenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - dokonywania rozliczeń transakcji Funduszu na instrumentach finansowych.
- 22.4.6.3.** Na dzień aktualizacji Prospektu nie istnieją inne umowy i porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Funduszem (Subfunduszem) a Towarzystwem lub innymi podmiotami. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu określonej części (lub całości) wybranych kosztów, wskazanych w Statucie Funduszu, jako opłacane z aktywów Subfunduszu.
- 22.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym**
- 22.5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego**
Nie prezentowana – Subfundusz nie rozpoczął działalności.
- 22.5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata**
Nie prezentowana – Subfundusz nie rozpoczął działalności.
- 22.5.3. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark)**
50% MSCI World NR LC Index + 20% ICE BofA ML EMU Direct Government Index + 10% ICE BofA ML U.S. Corporate & Government Master Index + 10% ICE BofA ML EMU Corporate Index + 10% WIBID O/N
gdzie:
MSCI World NR LC (Net-Return Local-Currency) Index – indeks liczony w walutach lokalnych uwzględniający wypłacane dywidendy po ich opodatkowaniu, obliczany przez Morgan Stanley Capital International Inc. z siedzibą w Nowym Jorku, który odzwierciedla notowania giełdowe dużych i średnich spółek z 23 krajów rozwiniętych (tzw. Developed Markets), tj.: Australii, Austrii, Belgii, Kanady, Danii, Finlandii, Francji, Niemiec, Hong Kongu, Irlandii, Izraela, Włoch, Japonii, Holandii, Nowej Zelandii, Norwegii, Portugalii, Singapuru, Hiszpanii, Szwecji, Szwajcarii, Wielkiej Brytanii oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki.
ICE BofA ML EMU Government Index – indeks odzwierciedlający stopy zwrotu z denominowanych w EUR obligacji rządowych krajów strefy Euro o ratingu nie niższym niż inwestycyjny. Przychód z odsetek nie jest reinwestowany. Indeks publikowany jest codziennie w EUR przez Intercontinental Exchange.
ICE BofA ML U.S. Corporate & Government Index – indeks odzwierciedlający stopy zwrotu z denominowanych w USD amerykańskich obligacji rządowych i korporacyjnych o ratingu nie niższym niż inwestycyjny. Przychód z odsetek nie jest reinwestowany. Indeks publikowany jest codziennie w USD przez Intercontinental Exchange.
ICE BofA ML EMU Corporate Index – indeks odzwierciedlający stopy zwrotu z denominowanych w EUR obligacji korporacyjnych krajów strefy Euro o ratingu nie niższym niż inwestycyjny. Przychód z odsetek nie jest reinwestowany. Indeks publikowany jest codziennie w EUR przez Intercontinental Exchange.
WIBID O/N (Warsaw Interbank Bid Rate) – średnia stopa procentowa, według której banki naliczają odsetki od środków przyjętych od innych banków na depozyt jednodniowy (overnight).
Wskaźnik referencyjny „MSCI World NR LC Index” jest opracowywany przez administratora "MSCI Limited", wpisanego do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.
Wskaźnik referencyjny „ICE BofA ML EMU Government Index”, „ICE BofA ML U.S. Corporate & Government Index”, „ICE BofA ML EMU Corporate Index” jest opracowywany przez administratora "ICE Data Indices LLC", wpisanego do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.
Wskaźnik referencyjny „WIBID O/N” jest opracowywany przez administratora "GPW Benchmark S.A.", wpisanego do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014. W dniu 6 grudnia 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego otrzymała od spółki GPW Benchmark S.A. wniosek o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności jako administrator wskaźników stopy procentowej WIBID oraz WIBOR.

- 22.5.4. Średnie stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt. 22.5.2.
Nie prezentowane – Subfundusz nie rozpoczął działalności.
- 22.5.5. Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.
- 22.6. Informacja o utworzeniu rady inwestorów
W Subfunduszu nie działa rada inwestorów.
- 23. Subfundusz Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2**
- 23.1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu**
- 23.1.1. Główne kategorie lokat i ich dywersyfikacja**
- 23.1.1.1. Całość Aktywów Subfunduszu może być inwestowana łącznie w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym.
- 23.1.1.2. Do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym.
- 23.1.1.3. Udział lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inne niż te, o których mowa w pkt 23.1.1.1. oraz w pkt 23.1.1.2. powyżej, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu
- 23.1.1.4. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami – do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego.
- 23.1.1.5. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być lokowana w:
- Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
 - depozyty bankowe.
- 23.1.1.6. Subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
- 23.1.1.7. Zarządzający Subfunduszem może podejmować działania mające na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami Subfunduszu dokonywanymi w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub w inne instrumenty finansowe denominowane w walucie innej niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 23.1.1.8. Udział lokat innych niż lokaty, o których mowa w pkt 23.1.1.1. – 23.1.1.7. powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat subfunduszu zgodnie z Rozdziałem IV Statutu, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 23.1.1.9. Do limitu, o którym mowa w pkt 23.1.1.8. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 23.1.1.7. powyżej.
- 23.1.2. **Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa**
Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, z zastrzeżeniem zapisów, o których mowa w pkt 23.1.1.1. powyżej.
- 23.1.3. **Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**
- 23.1.3.1. 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.
- 23.1.3.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
- 23.1.3.3. W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - osiągane i przewidywane stopy zwrotu,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,

- e) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - f) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- 23.1.3.4.** W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.
- 23.1.4. Charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez dany Subfundusz**
Nie dotyczy.
- 23.1.5. Informacja o dużej zmienności Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu, wynikającej ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem**
Z uwagi na fakt, iż Fundusz może lokować do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze akcyjnym, Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością.
- 23.1.6. Informacja o możliwości zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz wpływ zawarcia takich umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**
- 23.1.6.1. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 23.1.6.2. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się dla Funduszu z następującymi dodatkowymi rodzajami ryzyka:
- a) ryzykiem rynkowym, które jest związane ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego,
 - b) kredytowym ryzykiem kontrahenta wynikającym z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent z którym zawarta została transakcja może ogłosić upadłość lub zawiesić realizację płatności z uwagi na pogorszenie się własnej sytuacji finansowej,
 - c) ryzykiem przedrozliczeniowym, które może być określane jako ryzyko niemożności zrealizowania z powodu niewypłacalności kontrahenta narosłych, a nie przekazanych zysków z tytułu transakcji zawartych na rynku instrumentów pochodnych,
 - d) ryzykiem rozliczeniowym, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania; horyzont czasowy takiego ryzyka jest zwykle bardzo krótki (mniej niż 24 godziny),
 - e) ryzykiem płynności rynku i/lub produktu występującym w sytuacji kiedy Fundusz może nie być w stanie, lub nie może łatwo rozwiązać, lub skompensować określonej pozycji po poprzedniej cenie rynkowej lub do niej zbliżonej ze względu na niewystarczającą głębokość rynku lub ze względu na jego dezorganizację; głębokość rynku wskazuje na wielkość transakcji, jakich można dokonać na rynku bez wywoływania istotnych zmian cen,
 - f) ryzykiem płynności związanym z finansowaniem, które jest ryzykiem, że Fundusz nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w terminach rozliczenia lub w przypadku żądania przez kontrahenta wniesienia depozytu uzupełniającego; w takiej sytuacji występuje ryzyko przymusowego zamknięcia transakcji przez kontrahenta oraz zaksięgowania strat z tytułu transakcji na instrumencie pochodnym,
 - g) zwiększonym ryzykiem operacyjnym związanym z ludzkimi błędami, awariami systemów oraz nieadekwatnymi procedurami i systemami kontrolnymi w zakresie instrumentów pochodnych z uwagi na skomplikowane algorytmy ustalania zasad płatności wynikających z zawartych transakcji na instrumentach pochodnych oraz metod wyceny niektórych instrumentów pochodnych,

- h) ryzykiem modelu związanego z wyborem, implementacją oraz stosowaniem odpowiedniego modelu wyceny instrumentów pochodnych; stosowane metody wyceny instrumentów pochodnych muszą być zgodne z właściwymi przepisami, wymaganiami regulatorów oraz powszechnie obowiązującą praktyką rynkową i aby założenia przyjęte do wyceny były właściwe,
 - i) ryzykiem prawnym (reprezentacji) związanym z tym, że osoby zawierające transakcje w imieniu kontrahenta mogą nie posiadać odpowiednich uprawnień czy reprezentacji do zawierania umów z Funduszem.
- 23.1.7. Wskazanie gwaranta wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz warunków gwarancji**
Nie dotyczy.
- 23.1.8. Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**
- 23.2. Ryzyko związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, w tym ryzyko inwestycyjne związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu**
- 23.2.1. Ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**
- 23.2.1.1. Ryzyko rynkowe związane jest ze zmianami otoczenia gospodarczego, politycznego lub prawnego oraz ogólnej koniunktury panującej na rynkach finansowych. Wpływa to na ceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. Najważniejsze czynniki ryzyka rynkowego to ryzyko stopy procentowej i ryzyko rynku akcji. Ryzyko rynku akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Ryzyko systematyczne zależy od sytuacji makroekonomicznej, ryzyko branży polega na spadku popytu, zmianach technologicznych, czy wzroście konkurencji w ramach danej branży, natomiast ryzyko specyficzne jest związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów akcji. Ryzyko stopy procentowej oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Z uwagi na to, że Aktywa Subfunduszu lokowane są w większości w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących swoje aktywa głównie w udziałowe instrumenty finansowe, ryzyko rynku akcji ma istotniejsze znaczenie dla stopy zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Funduszu, niż ryzyko stopy procentowej;
 - 23.2.1.2. Ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego lub na obniżeniu oceny kredytowej (ratingu) emitenta bądź emisji; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
 - 23.2.1.3. Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności);
 - 23.2.1.4. Ryzyko płynności inwestycji to ryzyko wynikające z braku możliwości zakupu lub zbycia instrumentu finansowego w krótkim czasie bez znacznego wpływu na jego cenę. W przypadku nagłych zmian na rynku przeprowadzanie transakcji może wiązać się z dodatkowymi kosztami;
 - 23.2.1.5. Ryzyko walutowe to możliwość zmiany wysokości kursów walutowych, które mogą niekorzystnie wpłynąć na wielkość Aktywów Subfunduszu denominowanych w walutach obcych. W wypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych Subfundusz może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Jednak ze względu na charakter tych transakcji nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie tego ryzyka;
 - 23.2.1.6. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu polegające na nie dołożeniu należytej staranności ze strony instytucji finansowych, którym powierzono przechowywanie Aktywów Subfunduszu;
 - 23.2.1.7. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu w określonych lokatach lub na określonych rynkach polega na tym, że znaczna część Aktywów Subfunduszu zostanie ulokowana w dany instrument finansowy lub na danym rynku, a w razie wystąpienia zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany

koniunktury na tym rynku może to wpłynąć negatywnie na oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko koncentracji Aktywów Subfunduszu w określonych lokatach odgrywa istotną rolę, gdyż większość Aktywów Subfunduszu będzie lokowana w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne bądź jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. W związku z tym konieczne jest uwzględnienie dodatkowego ryzyka w postaci ewentualnych błędnych decyzji inwestycyjnych przy zarządzaniu funduszami, których tytuły uczestnictwa lub jednostki są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ryzyka błędnej wyceny tytułów uczestnictwa lub jednostek będących przedmiotem lokat Subfunduszu;

23.2.1.8. Ryzyko operacyjne to ryzyko pośredniej lub bezpośredniej straty wynikającej z nieadekwatnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do obowiązujących przepisów prawa i procedur wewnętrznych, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych;

23.2.1.9. Ryzyko związane z możliwością zawieszenia podawania do publicznej wiadomości wyceny wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowane brakiem możliwości ustalenia wartości aktywów Subfunduszu. Zawieszenie może na przykład wynikać: z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela Subfunduszu lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, w razie wystąpienia takiej sytuacji Towarzystwo może podjąć decyzję o zawieszeniu odkupowania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, co będzie oznaczać dla uczestników Subfunduszu brak możliwości natychmiastowego zamknięcia inwestycji.

23.2.2. Ryzyko związane z uczestnictwem w Subfunduszu:

23.2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją:

- a) ryzyko związane z zawarciem określonych umów o obsługę Funduszu i Uczestników, w szczególności umów z Agentem Transferowym i Prowadzącymi Dystrybucję, polegające na możliwości nieprawidłowej realizacji powierzonych obowiązków, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń, błędy pracowników, uchybienia w nadzorze;
- b) ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji wynikającymi ze specyfiki niektórych umów zawieranych przez Fundusz, w szczególności umów mających za przedmiot prawa pochodne (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego), pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego);
- c) ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami polegające na niezrealizowaniu przez gwaranta zobowiązań wobec emitenta papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

23.2.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

- a) ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub likwidacji Subfunduszu, które może spowodować, że nie zostanie osiągnięta oczekiwana stopa zwrotu z uwagi na wcześniejsze zakończenie inwestycji. Likwidacja Funduszu może nastąpić w sytuacji: nieprzejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo w sytuacji braku posiadania aktualnego zezwolenia na działalność Towarzystwa; zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza swoich obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o świadczenie usług Depozytariusza z innym podmiotem; spadku wartości aktywów netto Funduszu poniżej wartości ustalonej przepisami prawa, podjęcia przez zarząd Towarzystwa uchwały o likwidacji ostatniego istniejącego Subfunduszu. Likwidacja Subfunduszu może nastąpić, jeżeli Fundusz dokonał zbycia wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadła poniżej 500.000 zł;
- b) ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub spółkę zarządzającą, które może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu, zmianą poziomu ryzyka inwestycyjnego, zmianą osób zarządzających portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmianą poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu; przejęcie zarządzania Funduszem możliwe jest po uzyskaniu zgody Komisji;
- c) ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, która to zmiana może w sposób pośredni wpłynąć na zmianę stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Zmiana Depozytariusza wymaga zachowania sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, a dodatkowo konieczne jest uzyskanie zgody Komisji. Skrócenie okresu wypowiedzenia możliwe jest jedynie w sytuacji, kiedy Depozytariusz nie wykonuje swoich obowiązków lub wykonuje je nienależycie, a także w przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza;
- d) ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Może to skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez poszczególne Subfundusze. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem może nastąpić również zmiana osoby zarządzającej portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmiana poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Do połączenia Subfunduszu

- e) z innym Subfunduszem wymagana jest zgoda Komisji;
 - e) ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, które może powodować zmianę polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez Fundusz oraz poziom ryzyka inwestycyjnego. Do przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty wymagana jest zgoda Komisji;
 - f) ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu wynikające ze strategicznej decyzji Towarzystwa mającej na celu reakcję na zmiany w otoczeniu rynkowym lub gdy możliwości inwestycyjne dla aktualnej strategii zostały wyczerpane. W zakresie określonym w Ustawie do zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymagana jest zgoda Komisji;
 - g) ryzyko wynikające z przyjętego sposobu wyceny instrumentów finansowych, dla których nie jest możliwa wycena rynkowa, w wyniku czego może dojść do powstania różnicy pomiędzy wyceną instrumentu finansowego w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu i możliwą do osiągnięcia ceną transakcji.
 - h) ryzyko niedopuszczenia lub opóźnienia dopuszczenia do obrotu giełdowego papierów wartościowych emitenta, kupowanych przy założeniu uzyskania takiego dopuszczenia, co może mieć niekorzystny wpływ na cenę papieru wartościowego lub możliwość jego sprzedaży;
 - i) ryzyko wystąpienia zakłóceń na rynkach finansowych, w tym wstrzymania działalności, co może mieć wpływ na opóźnienia w realizacji transakcji oraz uzyskaną cenę.
- 23.2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta polegające na niewywiązaniu się gwaranta papieru wartościowego ze zobowiązań wobec Funduszu w sytuacji kiedy emitent papieru wartościowego nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec Funduszu.
- 23.2.2.4. Ryzyko inflacji, które może skutkować tym, że realna stopa zwrotu z inwestycji może okazać się niższa od stopy nominalnej.
- 23.2.2.5. Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych dotyczących Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, polegające na zmianie regulacji lub interpretacji obowiązujących przepisów, które mogą spowodować zmianę sytuacji prawnej Uczestników lub nałożyć na Uczestników nowe zobowiązania podatkowe lub w inny sposób wpłynąć na opłacalność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.
- 23.2.2.6. Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu.
- 23.2.2.7. Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.
- 23.2a. Informacja o ryzykach związanych ze zrównoważonym rozwojem**
Zgodnie z definicją określoną w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.
Inwestycje w ramach tego produktu nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.
- 23.2a.1. Sposób w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych**
W odniesieniu do tytułów uczestnictwa zagranicznych funduszy ocenie podlega jakość i zakres ujawnień związanych ze zrównoważonym rozwojem.
- 23.2a.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopę zwrotu subfunduszu**
Materializacja ryzyk związanych ze zrównoważonym rozwojem, w tym ryzyk klimatycznych, może mieć istotny wpływ na sytuację finansową i przychody emitentów. Istnieje również ryzyko znacznych wahań kursów, jeśli rynek będzie niewłaściwie wyceniał ryzyka związane z działalnością poszczególnych emitentów. Ze względu na trudne do przewidzenia czas, skalę i charakter materializacji ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w ocenie Pekao TFI niemożliwe jest przedstawienie miarodajnych obliczeń dotyczących wpływu tych ryzyk na stopę zwrotu Subfunduszu.
- 23.3. Profil inwestora**
Subfundusz Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2 jest kierowany do inwestorów, którzy liczą na osiągnięcie ponadprzeciętnych zysków z tytułu wzrostu wartości inwestycji i jednocześnie akceptują średni poziom ryzyka inwestycyjnego, ustalonego zgodnie z Załącznikiem III Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), wynikający z

inwestowania nawet do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze udziałowym. Z tego powodu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa może cechować się średnią zmiennością. Subfundusz bezwzględnie nie jest polecany inwestorom nieakceptującym spadków wartości inwestycji oraz inwestorom oczekującym ponadprzeciętnego wzrostu wartości inwestycji w krótkim czasie. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 5 lat.

23.4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposób ich naliczania pobierania oraz koszty obciążające Fundusz

23.4.1. Informacja o przepisach Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały wskazane w art. 33s Statutu Funduszu.

23.4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”

Wartość wskaźnika WKC nie jest prezentowana – Subfundusz nie rozpoczął działalności.

23.4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

23.4.3.1. Z zastrzeżeniem pkt 23.4.3.2. poniżej, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny.

23.4.3.2. Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w niniejszym prospekcie oraz w Statucie, pobiera się opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

23.4.3.3. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych wynoszą:

przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	A	4,50%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	B	1,00%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	E	4,50%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	F	0,00%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	I	4,50%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	J	2,50%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	K	2,50%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	L	0,00%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	P	0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

23.4.3.4. Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa określone są w tabeli opłat manipulacyjnych uzgadnianej pomiędzy Funduszem i Prowadzącymi Dystrybucję i udostępniane przez Prowadzących Dystrybucję. Prowadzący Dystrybucję nie są uprawnieni do pobierania od Uczestników Funduszu jakichkolwiek opłat z tytułu pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Prowadzący Dystrybucję jest zobowiązany przekazać całą kwotę wpłaconą przez klienta na rachunek nabyć Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

23.4.3.5. Cena zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest obliczona według następującego wzoru:

$$C = \text{WANju} / (100\% - \text{SO})$$

gdzie:

C – cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu,

WANju – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,

SO – mająca zastosowanie dla danej transakcji stawka opłaty manipulacyjnej.

Wyliczenie przeprowadzane jest dla parametrów dotyczących nabywanych Jednostek Uczestnictwa dla danego Subfunduszu i danej kategorii.

23.4.3.6. Pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę manipulacyjną następuje w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa.

23.4.3.7. Pobrane opłaty manipulacyjne podlegają rozliczeniu comiesięcznemu z Funduszem (jako płatnikiem kwoty pobranej od Uczestnika dokonującego wpłaty) i nie powiększają Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a także nie podlegają zwrotowi.

23.4.3.8. Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa jednego lub kilku lub wszystkich Subfunduszy:

- a) w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych lub prowadzonych kampanii promocyjnych, o których Fundusz poinformuje Uczestników za pośrednictwem Prowadzącego Dystrybucję lub poczty,
- b) akcjonariuszom Towarzystwa, pracownikom oraz emerytowanym pracownikom Towarzystwa, pracownikom oraz emerytowanym pracownikom akcjonariusza Towarzystwa, pracownikom Agenta Transferowego oraz pracownikom Prowadzących Dystrybucję,

- c) Towarzystwo może upoważnić Prowadzącego Dystrybucję do obniżenia wysokości opłaty manipulacyjnej lub zwolnienia z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa jednego lub kilku lub wszystkich Subfunduszy,
- d) w innych uzasadnionych interesem Uczestników wypadkach, w szczególności w przypadku uwzględnienia reklamacji związanej z uczestnictwem w Subfunduszu.
- 23.4.3.9.** Skorzystanie z prawa do zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, przyznanego na podstawie pkt 23.4.3.8. lit. b), może nastąpić wyłącznie pod warunkiem zaznaczenia tego uprawnienia na zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 23.4.3.10.** W związku z przeniesieniem (transferem) Jednostek Uczestnictwa na imię i rzecz spadkobiercy Uczestnika Funduszu nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
- 23.4.3.11.** Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna określana jako opłata odkupieniowa, o której mowa w art. 43 § 2 Statutu Funduszu. Maksymalna stawka opłaty odkupieniowej wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
- 23.4.3.12.** Opłata manipulacyjna stosowana przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa należna jest podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust.1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy, z którym to podmiotem Fundusz i Towarzystwo zawarły umowę dotyczącą zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Stawki opłaty manipulacyjnej pobieranej przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem danego Prowadzącego Dystrybucję określone są w umowie pomiędzy Funduszem i Prowadzącym Dystrybucję i udostępniane przez tego Prowadzącego Dystrybucję.
- 23.4.4. Informacja o opłacie zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu**
Nie jest pobierana opłata zmienna, której wysokość byłaby uzależniona od wyników Funduszu bądź Subfunduszu.
- 23.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**
- | | | |
|----|--|-------|
| a) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A | 2,00% |
| b) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B | 2,00% |
| c) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E | 2,00% |
| d) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F | 1,90% |
| e) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I | 2,00% |
| f) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J | 2,00% |
| g) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K | 2,00% |
| h) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L | 2,00% |
| i) | dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P | 0,60% |
- w skali roku.
- 23.4.6. Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Funduszem**
- 23.4.6.1.** Koszty związane z działalnością Funduszu (w zakresie Subfunduszu) pokrywane są z aktywów Subfunduszu lub ze środków własnych Towarzystwa, stosownie do postanowień art. 33s Statutu Funduszu (gdzie jest wskazany katalog dopuszczalnych kosztów, a w określonych sytuacjach pułap maksymalny, powyżej którego nadwyżkę pokryje Towarzystwo). Inne opłaty i prowizje związane z działalnością Subfunduszu są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo.
- 23.4.6.2.** Zgodnie ze Statutem oraz z umową o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu (zawartą między Funduszem a Depozytariuszem) część kosztów obsługi Funduszu przez Depozytariusza ponoszona jest przez Towarzystwo. Są to w szczególności: opłaty rozliczeniowe ponoszone na rzecz Depozytariusza, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:
- przechowywania i rejestrowania Aktywów Subfunduszu,
 - weryfikacji wyliczania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - dokonywania rozliczeń transakcji Funduszu na instrumentach finansowych.
- 23.4.6.3.** Na dzień aktualizacji Prospektu nie istnieją inne umowy i porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Funduszem (Subfunduszem) a Towarzystwem lub innymi podmiotami. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu określonej części (lub całości) wybranych kosztów, wskazanych w Statucie Funduszu, jako opłacane z aktywów Subfunduszu.
- 23.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym**
- 23.5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego**
Nie prezentowana – Subfundusz nie rozpoczął działalności.

- 23.5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata**
Nie prezentowana – Subfundusz nie rozpoczął działalności.
- 23.5.3. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark)**
80% MSCI World NR LC Index + 10% MSCI Emerging Markets NR (USD) Index + 10% WIBID O/N
gdzie:
MSCI World NR LC (Net-Return Local-Currency) Index – indeks liczony w walutach lokalnych uwzględniający wypłacane dywidendy po ich opodatkowaniu, obliczany przez Morgan Stanley Capital International Inc. z siedzibą w Nowym Jorku, który odzwierciedla notowania giełdowe dużych i średnich spółek z 23 krajów rozwiniętych (tzw. Developed Markets), tj.: Australii, Austrii, Belgii, Kanady, Danii, Finlandii, Francji, Niemiec, Hong Kongu, Irlandii, Izraela, Włoch, Japonii, Holandii, Nowej Zelandii, Norwegii, Portugalii, Singapuru, Hiszpanii, Szwecji, Szwajcarii, Wielkiej Brytanii oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki.
MSCI Emerging Markets NR (USD) Index – indeks liczony w USD uwzględniający wypłacane dywidendy po ich opodatkowaniu, obliczany przez Morgan Stanley Capital International Inc. z siedzibą w Nowym Jorku, który odzwierciedla notowania giełdowe dużych i średnich spółek z 24 krajów rozwijających się (tzw. Emerging Markets), tj.: Brazylii, Chile, Chin, Kolumbii, Czech, Egiptu, Grecji, Węgier, Indii, Indonezji, Korei Południowej, Malezji, Meksyku, Pakistanu, Peru, Filipin, Polski, Rosji, Kataru, Republiki Południowej Afryki, Tajwanu, Tajlandii, Turcji oraz Zjednoczonych Emiratów Arabskich.
WIBID O/N (Warsaw Interbank Bid Rate) – średnia stopa procentowa, według której banki naliczą odsetki od środków przyjętych od innych banków na depozyt jednodniowy (overnight).
Wskaźniki referencyjne „MSCI World NR LC Index” oraz „MSCI Emerging Markets NR Index” są opracowywane przez administratora "MSCI Limited", wpisanego do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.
Wskaźnik referencyjny „WIBID O/N” jest opracowywany przez administratora "GPW Benchmark S.A.", wpisanego do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014. W dniu 6 grudnia 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego otrzymała od spółki GPW Benchmark S.A. wniosek o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności jako administrator wskaźników stopy procentowej WIBID oraz WIBOR.
- 23.5.4. Średnie stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt. 23.5.2.**
Nie prezentowane – Subfundusz nie rozpoczął działalności.
- 23.5.5. Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.**
- 23.6. Informacja o utworzeniu rady inwestorów**
W Subfunduszu nie działa rada inwestorów.
- 24. Subfundusz Pekao Kompas 2**
- 24.1. Zasady polityki inwestycyjnej**
- 24.1.1. Główne kategorie lokat i ich dywersyfikacja**
- 24.1.1.1. Subfundusz dąży do osiągania dodatniej średniej rocznej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu, o której mowa w zdaniu poprzednim.
- 24.1.1.2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
- 1) Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym,
 - 2) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
 - 4) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
 - 5) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne inne niż wymienione w ppkt 3) - 4) powyżej,
 - 6) jednostki uczestnictwa subfunduszu Pekao Konserwatywny Plus wydzielonego w ramach Pekao Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
 - 7) Depozyty bankowe.

- 24.1.1.3. Instrumenty, o których mowa w pkt. 24.1.1.2. ppkt 2) i ppkt 7) są wykorzystywane również w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu.
- 24.1.1.4. Subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
- 24.1.1.5. 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 denominowanymi w innych walutach niż waluta polska, zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 24.1.1.6. W celu minimalizowania potencjalnego spadku oraz zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu aktywnie zarządza ryzykiem inwestycyjnym poprzez elastyczną zmianę proporcji pomiędzy lokatami wchodzącymi w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.
- 24.1.1.7. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
- 1) całość Aktywów Subfunduszu może być inwestowana w każdy rodzaj lokat, o których mowa w pkt 24.1.1.2. ppkt 1) - 7);
 - 2) do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami - do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego;
 - 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa subfunduszu Pekao Konserwatywny Plus oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - 4) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt 24.1.1.2. – pkt 24.1.1.5., a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z niniejszym punktem, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - 5) do limitu, o którym mowa w ppkt 4) powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 24.1.1.5.
- 24.1.2. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa**
Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, z zastrzeżeniem zapisów, o których mowa w pkt 24.1.1.7. ppkt 1) powyżej.
- 24.1.3. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**
- 24.1.3.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ich wzajemne proporcje w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz.
- 24.1.3.2. W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, o których mowa w pkt 24.1.1.2. ppkt 3), 4), 5), zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2) osiągnięcie i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 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.
- 24.1.3.3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym, o których mowa w pkt 24.1.1.2. ppkt 1), zarządzający Subfunduszem stosuje analizę fundamentalną w zakresie oceny potencjału do wzrostu poszczególnych sektorów lub grup sektorów oraz segmentów rynku rozumianych jako m.in. spółki o małej, średniej i dużej kapitalizacji, spółki o charakterze wzrostowym oraz wartościowym oraz spółki o charakterze defensywnym i cyklicznym, a także w ramach innych segmentów rynku dających możliwość oceny potencjału wzrostowego spółek. Dodatkowo zarządzający Subfunduszem może stosować metody ilościowe z możliwością uwzględnienia perspektywy fundamentalnej spółek. Metoda ilościowa ma na celu zaklasyfikowanie spółek do danej grupy, np. indeksu, sektora, segmentu rynku, umożliwiające efektywne zarządzanie portfelem.
- 24.1.3.4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych, o których mowa w pkt 24.1.1.2. ppkt 2) i ppkt 6), zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność,
 - 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 zapewniającą realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.
- 24.1.4. Charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez dany Subfundusz**
Nie dotyczy.
- 24.1.5. Informacja o dużej zmienności Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu, wynikającej ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem**
Z uwagi na fakt, iż Fundusz może lokować do 100% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym, Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością.
- 24.1.6. Informacja o możliwości zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz wpływ zawarcia takich umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną.**
- 24.1.6.1. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - 24.1.6.2. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się z następującymi dodatkowymi rodzajami ryzyka:
 - a) ryzykiem rynkowym, które jest związane ze zmianami cen lub wartości instrumentów bazowych (wartości indeksów, poziomu stóp procentowych, poziomu kursów walut czy cen instrumentów udziałowych oraz papierów dłużnych); ryzyko rynkowe w przypadku instrumentów pochodnych jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowa inwestycji jest niska w porównaniu z wartością instrumentu bazowego;
 - b) kredytowym ryzykiem kontrahenta wynikającym z faktu, że w trakcie trwania umowy mającej za przedmiot instrument pochodny, kontrahent z którym zawarta została transakcja może ogłosić upadłość lub zawiesić realizację płatności z uwagi na pogorszenie się własnej sytuacji finansowej;
 - c) ryzykiem przedrozliczeniowym, które może być określane jako ryzyko niemożności zrealizowania z powodu niewypłacalności kontrahenta narosłych, a nie przekazanych zysków z tytułu transakcji zawartych na rynku instrumentów pochodnych;
 - d) ryzykiem rozliczeniowym, które może być określane jako ryzyko nieotrzymania zapłaty od kontrahenta, w sytuacji kiedy Fundusz wypełnił swoje zobowiązania; horyzont czasowy takiego ryzyka jest zwykle bardzo krótki (mniej niż 24 godziny);
 - e) ryzykiem płynności rynku i/lub produktu występującym w sytuacji kiedy Fundusz może nie być w stanie, lub nie może łatwo rozwiązać lub skompensować określonej pozycji po poprzedniej cenie rynkowej lub do niej zbliżonej ze względu na niewystarczającą głębokość rynku lub ze względu na jego dezorganizację; głębokość rynku wskazuje na wielkość transakcji jakich można dokonać na rynku bez wywoływania istotnych zmian cen;
 - f) ryzykiem płynności związanym z finansowaniem, które jest ryzykiem, że Fundusz nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w terminach rozliczenia lub w przypadku żądania przez kontrahenta wniesienia depozytu uzupełniającego; w takiej sytuacji występuje ryzyko przymusowego zamknięcia transakcji przez kontrahenta oraz zaksięgowania strat z tytułu transakcji na instrumencie pochodnym;
 - g) zwiększonym ryzykiem operacyjnym związanym z ludzkimi błędami, awariami systemów oraz nieadekwatnymi procedurami i systemami kontrolnymi w zakresie instrumentów pochodnych z uwagi na skomplikowane algorytmy ustalania zasad płatności wynikających z zawartych transakcji na instrumentach pochodnych oraz metod wyceny niektórych instrumentów pochodnych;
 - h) ryzykiem modelu związanego z wyborem, implementacją oraz stosowaniem odpowiedniego modelu wyceny instrumentów pochodnych; stosowane metody wyceny instrumentów pochodnych muszą być zgodne z właściwymi przepisami, wymaganiami regulatorów oraz powszechnie obowiązującą praktyką rynkową i aby założenia przyjęte do wyceny były właściwe;
 - i) ryzykiem prawnym (reprezentacji) związanym z tym, że osoby zawierające transakcje w imieniu kontrahenta mogą nie posiadać odpowiednich uprawnień czy reprezentacji do zawierania umów z Funduszem.
- 24.1.7. Wskazanie gwaranta wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz warunków gwarancji**

- Nie dotyczy.
- 24.1.8. Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**
- 24.2. Ryzyko związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, w tym ryzyko inwestycyjne związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu**
- 24.2.1. Ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**
- 24.2.1.1. Ryzyko rynkowe związane jest ze zmianami otoczenia gospodarczego, politycznego lub prawnego oraz ogólnej koniunktury panującej na rynkach finansowych. Wpływa to na ceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. Najważniejsze czynniki ryzyka rynkowego to ryzyko stopy procentowej i ryzyko rynku akcji. Ryzyko rynku akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Ryzyko systematyczne zależy od sytuacji makroekonomicznej, ryzyko branży polega na spadku popytu, zmianach technologicznych, czy wzroście konkurencji w ramach danej branży, natomiast ryzyko specyficzne jest związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów akcji. Subfundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka branży oraz ryzyka specyficznego. Ryzyko stopy procentowej oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zależność cen dłużnych instrumentów finansowych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna. Wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny dłużnych instrumentów finansowych rosną, a przy wzroście stóp procentowych ceny dłużnych instrumentów finansowych spadają. Z uwagi na to, że proporcje między częścią udziałową a dłużną portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą zmieniać się w czasie, również znaczenie ryzyka rynku akcji oraz ryzyka stopy procentowej będzie ulegać odpowiednim zmianom;
- 24.2.1.2. Ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego lub na obniżeniu oceny kredytowej (ratingu) emitenta bądź emisji; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
- 24.2.1.3. Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Fundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności);
- 24.2.1.4. Ryzyko płynności inwestycji to ryzyko wynikające z braku możliwości zakupu lub zbycia instrumentu finansowego w krótkim czasie bez znacznego wpływu na jego cenę. W przypadku nagłych zmian na rynku przeprowadzanie transakcji może wiązać się z dodatkowymi kosztami;
- 24.2.1.5. Ryzyko walutowe to możliwość zmiany wysokości kursów walutowych, które mogą niekorzystnie wpłynąć na wielkość Aktywów Subfunduszu denominowanych w walutach obcych. W wypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych Subfundusz może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Jednak ze względu na charakter tych transakcji nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie tego ryzyka;
- 24.2.1.6. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu polegające na nie dołożeniu należytej staranności ze strony instytucji finansowych, którym powierzono przechowywanie Aktywów Subfunduszu;
- 24.2.1.7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków polega na tym, że znaczna część Aktywów Subfunduszu zostanie ulokowana w dany instrument finansowy lub na jednym rynku, a w razie wystąpienia zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na tym rynku może to wpłynąć negatywnie na oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu;
- 24.2.1.8. Ryzyko operacyjne to ryzyko pośredniej lub bezpośredniej straty wynikającej z nieadekwatnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do obowiązujących przepisów prawa i procedur wewnętrznych, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Straty finansowe wynikające z faktu materializacji ryzyka operacyjnego są ograniczane poprzez zawieranie umów ubezpieczeniowych;

- 24.2.1.9. Ryzyko związane z możliwością zawieszenia podawania do publicznej wiadomości wyceny wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu spowodowane brakiem możliwości ustalenia wartości aktywów Subfunduszu. Zawieszenie może na przykład wynikać: z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela Subfunduszu lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, w razie wystąpienia takiej sytuacji Towarzystwo może podjąć decyzję o zawieszeniu odkupowania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, co będzie oznaczać dla uczestników Subfunduszu brak możliwości natychmiastowego zamknięcia inwestycji;
- 24.2.2. Ryzyko związane z uczestnictwem w Subfunduszu:**
- 24.2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją:
- ryzyko związane z zawarciem określonych umów o obsługę Funduszu i Uczestników, w szczególności umów z Agentem Transferowym i Prowadzącymi Dystrybucję, polegające na możliwości nieprawidłowej realizacji powierzonych obowiązków, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń, błędy pracowników, uchybienia w nadzorze;
 - ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji wynikającymi ze specyfiki niektórych umów zawieranych przez Fundusz, w szczególności umów mających za przedmiot prawa pochodne (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego), udzielanych pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego);
 - ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami polegające na niezrealizowaniu przez gwaranta zobowiązań wobec emitenta papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
- 24.2.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:
- ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub likwidacji Subfunduszu, które może spowodować, że nie zostanie osiągnięta oczekiwana stopa zwrotu z uwagi na wcześniejsze zakończenie inwestycji. Likwidacja Funduszu może nastąpić w sytuacji: nieprzejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w sytuacji braku posiadania aktualnego zezwolenia na działalność Towarzystwa; zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza swoich obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o świadczenie usług Depozytariusza z innym podmiotem; spadku wartości aktywów netto Funduszu poniżej wartości ustalonej przepisami prawa, podjęcia przez Zarząd Towarzystwa uchwały o likwidacji ostatniego istniejącego Subfunduszu, zaistnienia innych przesłanek opisanych w Statucie Funduszu; Likwidacja Subfunduszu może nastąpić, jeżeli Fundusz dokonał zbycia wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadła poniżej 500.000 zł;
 - ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, które może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu, zmianą poziomu ryzyka inwestycyjnego portfela inwestycyjnego Subfunduszu, zmianą osób zarządzających portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmianą poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
 - ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, która to zmiana może w sposób pośredni wpłynąć na zmianę poziomu zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Zmiana Depozytariusza wymaga zachowania sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, a dodatkowo konieczne jest uzyskanie zgody Komisji. Skrócenie okresu wypowiedzenia możliwe jest jedynie w sytuacji kiedy Depozytariusz nie wykonuje swoich obowiązków lub wykonuje je nienależycie, a także w przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza;
 - ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Może to skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez poszczególne Subfundusze. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem może nastąpić również zmiana osoby zarządzającej portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmiana poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Do połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem wymagana jest zgoda Komisji;
 - ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, które może powodować zmianę polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez Fundusz oraz poziom ryzyka inwestycyjnego. Do przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty wymagana jest zmiana statutu Funduszu;
 - ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu wynikające ze strategicznej decyzji Towarzystwa mającej na celu reakcję na zmiany w otoczeniu rynkowym lub gdy możliwości inwestycyjne dla aktualnej

- strategii zostały wyczerpane. W zakresie określonym w Ustawie, do zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymagana jest zgoda Komisji;
- g) ryzyko wynikające z przyjętego sposobu wyceny instrumentów finansowych, dla których nie jest możliwa wycena rynkowa, w wyniku czego może dojść do powstania różnicy pomiędzy wyceną instrumentu finansowego w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu i możliwą do osiągnięcia ceną transakcji;
 - h) ryzyko niedopuszczenia lub opóźnienia dopuszczenia do obrotu giełdowego papierów wartościowych emitenta, kupowanych przy założeniu uzyskania takiego dopuszczenia, co może mieć niekorzystny wpływ na cenę papieru wartościowego lub możliwość jego sprzedaży;
 - i) ryzyko wystąpienia zakłóceń na rynkach finansowych, w tym wstrzymania działalności, co może mieć wpływ na opóźnienia w realizacji transakcji oraz uzyskaną cenę.
- 24.2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta polegające na niewywiązaniu się gwaranta papieru wartościowego z zobowiązań wobec Funduszu w sytuacji kiedy emitent papieru wartościowego nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec Funduszu;
- 24.2.2.4. Ryzyko inflacji, które może skutkować tym, że realna stopa zwrotu z inwestycji może okazać się niższa od stopy nominalnej;
- 24.2.2.5. Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych dotyczących Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, polegające na zmianie regulacji lub interpretacji obowiązujących przepisów, które mogą spowodować zmianę sytuacji prawnej Uczestników lub nałożyć na Uczestników nowe zobowiązania podatkowe lub w inny sposób wpłynąć na opłacalność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa;
- 24.2.2.6. Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu;
- 24.2.2.7. Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.
- 24.2a. Informacja o ryzykach związanych ze zrównoważonym rozwojem**
Zgodnie z definicją określoną w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.
Inwestycje w ramach tego produktu nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.
- 24.2a.1. Sposób w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych**
Podstawą procesu inwestycyjnego Pekao TFI jest wielowymiarowa analiza emitentów, która poza aspektami finansowymi uwzględnia również liczne czynniki związane z charakterem prowadzonej działalności. Istotnym elementem tego etapu analizy są ryzyka regulacyjne związane z czynnikami środowiskowymi oraz czynniki związane z przestrzeganiem ładu korporacyjnego.
W przypadku zagranicznych obligacji skarbowych jednym z czynników podlegających ocenie jest ryzyko polityczne kraju będącego emitentem obligacji, w skład którego wchodzi również czynniki społeczne oraz związane z praworządnością.
- 24.2a.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopę zwrotu subfunduszu**
Materializacja ryzyk związanych ze zrównoważonym rozwojem, w tym ryzyk klimatycznych, może mieć istotny wpływ na sytuację finansową i przychody emitentów. Istnieje również ryzyko znacznych wahań kursów jeśli rynek będzie niewłaściwie wyceniał ryzyka związane z działalnością poszczególnych emitentów. Ze względu na trudne do przewidzenia czas, skalę i charakter materializacji ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w ocenie Pekao TFI niemożliwe jest przedstawienie miarodajnych obliczeń dotyczących wpływu tych ryzyk na stopę zwrotu Subfunduszu.
- 24.3. Profil inwestora**
Subfundusz Pekao Kompas 2 przeznaczony jest dla inwestorów oczekujących aktywnego podejścia do inwestowania, którzy zwracają przede wszystkim uwagę na możliwość osiągnięcia dodatniej średniej rocznej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, jednocześnie akceptujących niski poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, ustalonego zgodnie z Załącznikiem III Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/653 z dnia 8 marca 2017 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady 1286/2014 w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), wynikający z

dopuszczalnego od 0% do 100% udziału instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (głównie akcje) w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

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.

24.4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposób ich naliczania pobierania oraz koszty obciążające Fundusz

24.4.1. Informacja o przepisach Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały wskazane w art. 33w Statutu Funduszu.

24.4.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”

Wartość wskaźnika WKC nie jest prezentowana – Subfundusz nie rozpoczął działalności.

24.4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

24.4.3.1. Z zastrzeżeniem pkt 24.4.3.2. poniżej, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny.

24.4.3.2. Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w niniejszym prospekcie oraz w Statucie, pobiera się opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

24.4.3.3. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych wynoszą:

przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	A	2,80%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	B	1,00%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	E	2,80%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	F	0,00%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	I	2,80%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	J	2,50%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	K	2,50%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	L	0,00%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	P	0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

24.4.3.4. Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa określone są w tabeli opłat manipulacyjnych uzgadnianej pomiędzy Funduszem i Prowadzącymi Dystrybucję i udostępniane przez Prowadzących Dystrybucję. Prowadzący Dystrybucję nie są uprawnieni do pobierania od Uczestników Funduszu jakichkolwiek opłat z tytułu pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Prowadzący Dystrybucję jest zobowiązany przekazać całą kwotę wpłaconą przez klienta na rachunek nabyć Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

24.4.3.5. Cena zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jest obliczona według następującego wzoru:

$$C = \text{WANju} / (100\% - \text{SO})$$

gdzie:

C – cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu,

WANju – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa,

SO – mająca zastosowanie dla danej transakcji stawka opłaty manipulacyjnej.

Wyliczenie przeprowadzane jest dla parametrów dotyczących nabywanych Jednostek Uczestnictwa dla danego Subfunduszu i danej kategorii.

24.4.3.6. Pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę manipulacyjną następuje w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa.

24.4.3.7. Pobrane opłaty manipulacyjne podlegają rozliczeniu comiesięcznemu z Funduszem (jako płatnikiem kwoty pobranej od Uczestnika dokonującego wpłaty) i nie powiększają Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a także nie podlegają zwrotowi.

24.4.3.8. Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa jednego lub kilku lub wszystkich Subfunduszy:

a) w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych lub prowadzonych kampanii promocyjnych, o których Fundusz poinformuje Uczestników za pośrednictwem Prowadzącego Dystrybucję lub poczty,

- b) akcjonariuszom Towarzystwa, pracownikom oraz emerytowanym pracownikom Towarzystwa, pracownikom oraz emerytowanym pracownikom akcjonariusza Towarzystwa, pracownikom Agenta Transferowego oraz pracownikom Prowadzących Dystrybucję,
- c) Towarzystwo może upoważnić Prowadzącego Dystrybucję do obniżenia wysokości opłaty manipulacyjnej lub zwolnienia z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa jednego lub kilku lub wszystkich Subfunduszy,
- d) w innych uzasadnionych interesem Uczestników wypadkach, w szczególności w przypadku uwzględnienia reklamacji związanej z uczestnictwem w Subfunduszu.
- 24.4.3.9.** Skorzystanie z prawa do zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, przyznanego na podstawie pkt 23.4.3.8. lit. b), może nastąpić wyłącznie pod warunkiem zaznaczenia tego uprawnienia na zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 24.4.3.10.** W związku z przeniesieniem (transferem) Jednostek Uczestnictwa na imię i rzecz spadkobiercy Uczestnika Funduszu nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
- 24.4.3.11.** Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna określana jako opłata odkupieniowa, o której mowa w art. 43 § 2 Statutu Funduszu. Maksymalna stawka opłaty odkupieniowej wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
- 24.4.3.12.** Opłata manipulacyjna stosowana przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa należna jest podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust.1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy, z którym to podmiotem Fundusz i Towarzystwo zawarły umowę dotyczącą zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Stawki opłaty manipulacyjnej pobieranej przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem danego Prowadzącego Dystrybucję określone są w umowie pomiędzy Funduszem i Prowadzącym Dystrybucję i udostępniane przez tego Prowadzącego Dystrybucję.
- 24.4.4. Informacja o opłacie zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu**
- 24.4.4.1.** Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:
- 1) Wynagrodzenie Zmienne ustalane jest od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu w stosunku do maksymalnej wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu.
 - 2) Wynagrodzenie Zmienne wyliczane jest wg następującego wzoru:

$$\mathbf{WYNzd = \max \{0; SWZ \cdot WNJU \cdot LJUd\}}$$
 gdzie:
 WYNzd wartość Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d w odniesieniu do określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa,
 max oznacza większą z wartości: 0 lub $SWZ \cdot WNJU \cdot LJUd$,
 SWZ stawka Wynagrodzenia Zmiennego mająca zastosowanie w Dniu Wyceny d w odniesieniu do określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa,
 LJUd liczba Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu z Dnia Wyceny d zapisanych w Rejestrze Uczestników w Dniu Wyceny d (bez transakcji w tym dniu);
 WNJU wzrost nominalny wartości Jednostki Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w stosunku do maksymalnej wartości Jednostki Uczestnictwa liczony zgodnie z poniższym wzorem:

$$\mathbf{WNJU = WANJUd - WANJUmaxd-1}$$
 WANJUd Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w Dniu Wyceny d po naliczeniu Wynagrodzenia Stałego, a przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego,
 WANJUmaxd-1 najwyższa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w okresie od pierwszego Dnia Wyceny do Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny d;
 - 3) Stawka maksymalna Wynagrodzenia Zmiennego: **10,0%** w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P.
 - 4) Na potrzeby wyliczenia wartości Wynagrodzenia Zmiennego wykorzystywane są Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z dokładnością co najmniej do ośmiu cyfr po znaku dziesiętnym.
 - 5) Wynagrodzenie zmienne nie jest należne (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w sytuacji, gdy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest niższa od takiej wartości z poprzedniego Dnia Wyceny bądź jest niższa od historycznej najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie odniesienia równym całej historii działalności Subfunduszu, za który Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane.
 - 6) Wynagrodzenie Zmienne rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Funduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje.

7) Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne ustalone według stawek niższych niż wskazane powyżej.

24.4.4.2. Wynagrodzenie Zmienne nie jest powiązane ani uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

24.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	2,00%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	2,00%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	2,00%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,90%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	2,00%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	2,00%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	2,00%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	2,00%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60%

w skali roku.

24.4.6. Informacja o istniejących umowach lub porozumieniach, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielone między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie Funduszem

24.4.6.1. Koszty związane z działalnością Funduszu (w zakresie Subfunduszu) pokrywane są z aktywów Subfunduszu lub ze środków własnych Towarzystwa, stosownie do postanowień art. 33w Statutu Funduszu (gdzie jest wskazany katalog dopuszczalnych kosztów, a w określonych sytuacjach pułap maksymalny, powyżej którego nadwyżkę pokryje Towarzystwo). Inne opłaty i prowizje związane z działalnością Subfunduszu są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo.

24.4.6.2. Zgodnie ze Statutem oraz z umową o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu (zawartą między Funduszem a Depozytariuszem) część kosztów obsługi Funduszu przez Depozytariusza ponoszona jest przez Towarzystwo. Są to w szczególności: opłaty rozliczeniowe ponoszone na rzecz Depozytariusza, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

- przechowywania i rejestrowania Aktywów Subfunduszu,
- weryfikacji wyliczania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- dokonywania rozliczeń transakcji Funduszu na instrumentach finansowych.

24.4.6.3. Na dzień aktualizacji Prospektu nie istnieją inne umowy i porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Funduszem (Subfunduszem) a Towarzystwem lub innymi podmiotami. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu określonej części (lub całości) wybranych kosztów, wskazanych w Statucie Funduszu, jako opłacane z aktywów Subfunduszu.

24.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

24.5.1. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego**

Nie prezentowana – Subfundusz nie rozpoczął działalności.

24.5.2. **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata**

Nie prezentowana – Subfundusz nie rozpoczął działalności.

24.5.3. **Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark)**

W związku z przyjętą polityką inwestycyjną Subfundusz nie posiada wzorca (benchmarku).

24.5.4. **Średnie stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresu, o którym mowa w pkt. 23.5.2.**

Nie prezentowane – Subfundusz nie rozpoczął działalności.

24.5.5. **Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.**

24.6. **Informacja o utworzeniu rady inwestorów**

W Subfunduszu nie działa rada inwestorów.

25) W Rozdziale V pkt 2. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

2. **Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa**

2.1. **Bank Pekao S.A. – Biuro Maklerskie Pekao z siedzibą w Warszawie** – podmiot pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy.

2.1.1. ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa,

telefon: (+48) 22 591 22 00, 800 105 800 (opłata wg taryfy operatora),
www.pekao.com.pl/biuromaklerskie

2.1.2. Zakres świadczonych usług:

- zawieranie z Uczestnikami umów i przyjmowanie od Uczestników zleceń związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Funduszy oraz innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszach, wraz z wszelkimi niezbędnymi dokumentami,
- przyjmowanie od uczestników zleceń oraz innych oświadczeń woli, o których mowa wyżej za pośrednictwem telefonu oraz systemu internetowego,
- przekazywanie zleceń i dokumentów do Agenta Transferowego, w tym również przekazywanie informacji o zleceniach Uczestników w formie plików elektronicznych,
- przyjmowanie wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszy,
- dokonywanie wypłat z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszy,
- reklamowanie i promowanie Funduszy,
- obsługa wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych,
- archiwizowanie zleceń i dokumentów,
- rozpatrywanie reklamacji zgłoszonych przez Uczestników w związku z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa dokonany za pośrednictwem Banku Pekao S.A. – Biura Maklerskiego Pekao.

2.2. Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie – podmiot pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy.

2.2.1. ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa, telefon: (+48) 22 656 00 00, faks: (+48) 22 656 00 04.

2.2.2. Zakres świadczonych usług:

- zawieranie z Uczestnikami umów i przyjmowanie od Uczestników zleceń związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Funduszy oraz innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszach, wraz z wszelkimi niezbędnymi dokumentami,
- przyjmowanie od Uczestników zleceń z wykorzystaniem bankowej usługi telekomunikacyjnej Pekao 24,
- przekazywanie zleceń i dokumentów do Agenta Transferowego, w tym również przekazywanie informacji o zleceniach Uczestników w formie plików elektronicznych,
- archiwizowanie zleceń i dokumentów,
- przyjmowanie wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszy,
- dokonywanie wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszy,
- obsługa wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych,
- reklamowanie i promowanie Funduszy,
- w przypadku dystrybucji prowadzonej za pośrednictwem wybranych jednostek organizacyjnych Banku, także przyjmowanie od Uczestników zleceń oraz innych oświadczeń woli za pośrednictwem telefonu lub telefaksu,
- obsługa wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych,
- rozpatrywanie reklamacji zgłoszonych przez Uczestników w związku z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa dokonany za pośrednictwem Banku.

2.3. Dom Inwestycyjny Xelion spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie – podmiot pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy.

2.3.1. ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa, telefon: (+48) 22 565 44 00, faks: (+48) 22 565 44 01.

2.3.2. Zakres świadczonych usług:

- informowanie Klientów o zasadach nabywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszy zgodnie z warunkami opublikowanymi w prospektach informacyjnych Funduszy i innych dokumentach dostarczonych przez Fundusze,
- zawieranie z Uczestnikami umów i przyjmowanie od Uczestników zleceń związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Funduszy oraz innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszach, wraz z wszelkimi niezbędnymi dokumentami,

- przekazywanie do Agenta Transferowego zleceń i innych dokumentów, w tym również przekazywanie informacji o zleceniach Uczestników w formie plików elektronicznych,
 - promowanie Funduszy,
 - rozpatrywanie reklamacji zgłoszonych przez Uczestników w związku z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa dokonany za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o.,
 - archiwizowanie zleceń i dokumentów,
 - obsługa wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych.
- 2.4. Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**
- 2.4.1.** ul. Marynarska 15, 02-674 Warszawa, telefon: (+48) 22 640 40 00, faks: (+48) 22 640 40 05.
- 2.4.2.** Zgodnie z Ustawą, Towarzystwo może prowadzić dystrybucję Jednostek Uczestnictwa Funduszu jako jego organ. Towarzystwo przyjmuje zlecenia i dyspozycje od:
- a. osób prawnych, jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej oraz podmiotów prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą, w tym wspólników spółki cywilnej,
 - b. osób fizycznych w ramach uczestnictwa w Funduszu na zasadach ogólnych oraz uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych: Program IKZE, Program Aktywnego Oszczędzania, Pracowniczy Program Oszczędnościowy oraz Zakładowy Program Oszczędnościowy zgodnie z Warunkami uczestnictwa w ww. programach i w Pracowniczych Planach Kapitałowych zgodnie z Regulaminem PPK Pekao TFI oraz
 - c. podmiotów, których portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, na podstawie stosownej umowy zarządza Towarzystwo i umowa ta przewiduje możliwość inwestowania przekazanych do zarządzania środków w Jednostki Uczestnictwa Funduszu oferowanych przez Towarzystwo.
- 2.4.3.** Kontakt z klientem: za pomocą telefonu (+48) 22 640 40 00, telefaksu (+48) 22 640 40 05.
- 2.4.4.** Zezwolenie KPW-4077-1/96-4814.
- 2.4.5.** Zasady świadczenia usługi: Towarzystwo, jako Prowadzący Dystrybucję stosuje zasady opisane szczegółowo w Prospekcie informacyjnym Funduszu.
- 2.4.6.** Zakres świadczonych usług:
- osobiście – zawieranie umów związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Funduszy, przyjmowanie zleceń oraz innych oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszach, wraz z wszelkimi niezbędnymi dokumentami,
 - za pośrednictwem sieci Internet w ramach Usługi eFunduszePekao – przyjmowanie zleceń od osób prawnych, jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą oraz innych ich oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszach,
 - za pośrednictwem sieci Internet w ramach Usługi eFunduszePekao – przyjmowanie od osób fizycznych zleceń i innych oświadczeń związanych z uczestnictwem w Programie IKZE oraz w Pracowniczych Planach Kapitałowych zgodnie z Regulaminem PPK Pekao TFI.
- 2.4.7.** Skargi na nieprawidłowe działanie Towarzystwa mogą być składane osobiście lub pisemnie w siedzibie Towarzystwa. Załatwianie skarg następuje w terminie 30 dni od dnia ich otrzymania, z wyjątkiem skarg szczególnie zawyłych, w przypadku których termin powyższy może ulec wydłużeniu.
- 2.4.8.** Prowadzący Dystrybucję wdrożył i stosuje politykę zapobiegania konfliktom interesów. Szczegółowe informacje można otrzymać osobiście, pisemnie lub telefonicznie.
- 2.4.9.** Maksymalną wysokość opłat pobieranych przez Towarzystwo z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określa Prospekt informacyjny Funduszu.
- 2.5. KupFundusz Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie** – podmiot nie pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy: Pekao Wzrostu i Dochodu Rynku Europejskiego, Pekao Obligacji i Dochodu.
- 2.5.1.** ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa, telefon: (+48) 22 599 42 67.
- 2.5.2.** Zakres świadczonych usług:
- przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszy, jak również przyjmowanie innych oświadczeń woli oraz zleceń i dyspozycji związanych z uczestnictwem w Funduszach, w tym za pośrednictwem serwisu internetowego kupfundusz.pl,
 - udostępnianie Klientom dokumentów i sprawozdań w zakresie wymaganym przepisami prawa,
 - prowadzenie działań promocyjnych i informacyjnych Funduszy,

- przekazywanie do Agenta Transferowego zleceń i innych dokumentów, w tym również przekazywanie informacji o zleceniach Uczestników w formie plików elektronicznych,
- rozpatrywanie reklamacji zgłoszonych przez Uczestników w związku z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa dokonany za pośrednictwem KupFundusz S.A.,
- archiwizowanie zleceń i dokumentów.

2.6. Miejsca, gdzie można uzyskać informacje o wszystkich punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

- pod numerem infolinii: 801 641 641
- w Internecie: www.pekaotfi.pl
- za pośrednictwem poczty elektronicznej: fundusz@pekaotfi.pl

26) W Rozdziale VI pkt 1.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

- „1.1. Informacje wynikające z ustawy z dnia 30 maja 2014 roku o prawach konsumenta (Dz.U. 2020, poz. 287)**
- 1.1.1. Realizując obowiązek wynikający z art. 39 ustawy o prawach konsumenta, Towarzystwo, działając jako organ zarządzanych funduszy inwestycyjnych, dystrybuowanych przez Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Pekao S.A. – Biuro Maklerskie Pekao, Pekao TFI S.A., KupFundusz S.A., informuje, iż:
- 1.1.1.1. zlecenia mogą być składane za pośrednictwem wybranych jednostek organizacyjnych Prowadzącego Dystrybucję jednostek uczestnictwa Funduszy Banku Polska Kasa Opieki S.A., z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa z wykorzystaniem telefonu lub faksu. Powyższe środki porozumiewania się na odległość udostępniane są przez wybranego przez Uczestnika operatora środków porozumiewania się na odległość (koszt wykorzystania danego środka określa operator);
- 1.1.1.2. zlecenia mogą być składane za pośrednictwem Centrum Bankowości Elektronicznej – jednostki organizacyjnej Prowadzącego Dystrybucję jednostek uczestnictwa Funduszy Banku Polska Kasa Opieki S.A., z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa z wykorzystaniem telefonu i Internetu. Powyższe środki porozumiewania się na odległość udostępniane są przez wybranego przez Uczestnika operatora środków porozumiewania się na odległość (koszt wykorzystania danego środka określa operator);
- 1.1.1.3. zlecenia mogą być składane za pośrednictwem Banku Pekao S.A. – Biura Maklerskiego Pekao, z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa z wykorzystaniem telefonu. Powyższy środek porozumiewania się na odległość udostępniany jest przez wybranego przez Uczestnika operatora środków porozumiewania się na odległość (koszt wykorzystania danego środka określa operator);
- 1.1.1.4. zlecenia mogą być składane z wykorzystaniem Usługi eFunduszePekao za pośrednictwem Pekao TFI S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Marynarska 15, 02-674 Warszawa z wykorzystaniem sieci Internet. Powyższy środek porozumiewania się na odległość udostępniany jest przez wybranego przez Uczestnika operatora środków porozumiewania się na odległość (koszt wykorzystania danego środka określa operator);
- 1.1.1.5. zlecenia mogą być składane za pośrednictwem KupFundusz S.A., z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa z wykorzystaniem sieci Internet. Powyższy środek porozumiewania się na odległość udostępniany jest przez wybranego przez Uczestnika operatora środków porozumiewania się na odległość (koszt wykorzystania danego środka określa operator);
- 1.1.2. zgodnie z art. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy o prawach konsumenta Uczestnikowi nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy uczestnictwa w Funduszu, o którym mowa w art. 40 ust. 1 powyższej ustawy, przy czym, zgodnie ze Statutem, Uczestnikowi przysługuje prawo złożenia, w każdym czasie, żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu;
- 1.1.3. z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa, Towarzystwo jest uprawnione, a w przypadku zaistnienia określonych przepisami prawa zdarzeń także ma obowiązek, dokonać zmian Statutu, Prospektu oraz Dokumentu zawierającego kluczowe informacje, w tym także w zakresie pobieranych opłat. Zmiany Statutu, Prospektu lub Dokumentu zawierającego kluczowe informacje są udostępniane na stronie internetowej www.pekaotfi.pl. Do czasu dokonania zmian, informacje przedstawione w Statucie, Prospekcie oraz Dokumentie zawierającym kluczowe informacje mają charakter wiążący;
- 1.1.4. konsumentowi przysługuje również, w zakresie określonym przepisami regulującymi ochronę praw i interesów konsumentów, prawo zwrócenia się do miejskiego rzecznika konsumentów, jak również do organizacji konsumenckich np. Federacji Konsumentów, jak również innych instytucji, do których statutowych lub ustawowych zadań należy ochrona interesów konsumentów;
- 1.1.5. językiem stosowanym w relacjach Funduszy oraz Towarzystwa z konsumentem jest język polski;

- 1.1.6. prawem właściwym stanowiącym podstawę stosunków Funduszy oraz Towarzystwa z uczestnikiem przed zawarciem umowy, jak również właściwym do zawarcia i wykonania umowy uczestnictwa w Funduszu, jest prawo polskie;
- 1.1.7. powództwo przeciwko Towarzystwu/Funduszom wytacza się według miejsca ich siedziby.”

27) W Rozdziale VI pkt 3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„3. Dokument zawierający kluczowe informacje

Dokument zawierający kluczowe informacje – dokument, który w zwięzły i prosty sposób przedstawia kluczowe informacje o Funduszu/Subfunduszu. Dokument ten jest wymagany w odniesieniu do produktów finansowych oferowanych inwestorom detalicznym. Przekazanie Dokumentu zawierającego kluczowe informacje jest wymogiem prawnym, mającym na celu ułatwienie zrozumienia charakteru, opłat i ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz/Subfundusz.”

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

1) W Rozdziale I w art. 3 § 2 po pkt 20) dotychczasową kropkę zastępuje się średnikiem.

2) W Rozdziale I w art. 3 § 2 po pkt 20) dodaje się punkty od 21) do 24) w następującym brzmieniu:

- „21) Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2;
- 22) Pekao Strategii Globalnej 2;
- 23) Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2;
- 24) Pekao Kompas 2.”

3) W Rozdziale I art. 4a § 5 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 5. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu wraz z Dokumentem zawierającym kluczowe informacje udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników, zawierającą informacje, o których mowa w §4.”

4) W Rozdziale I art. 6 § 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 1. Ilekroć w Statucie jest mowa o:

- 1) Agencie Transferowym – należy przez to rozumieć spółkę, której powierzono prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu obejmującego Subrejestr Uczestników i wykonywanie na rzecz Funduszu oraz Subfunduszy obsługi rachunkowo-księgowej, jak również prowadzenie rozliczeń pieniężnych na bankowych rachunkach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, obsługi rachunkowo-księgowej, jak również prowadzenie rozliczeń pieniężnych na bankowych rachunkach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;
- 2) Aktywach Funduszu – należy przez to rozumieć mienie Funduszu obejmujące Aktywa wszystkich Subfunduszy;
- 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 przez Subfundusz oraz pożytki z tych praw;
- 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;
- 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;
- 6) Dniu Roboczym – należy przez to rozumieć każdy dzień tygodnia poza sobotą oraz dniami ustawowo wolnymi od pracy;
- 7) Dokument zawierający kluczowe informacje - dokument, który w zwięzły i prosty sposób przedstawia kluczowe informacje o Funduszu/Subfunduszu. Dokument ten jest wymagany w odniesieniu do produktów finansowych oferowanych inwestorom detalicznym. Przekazanie Dokumentu zawierającego kluczowe informacje jest wymogiem prawnym, mającym na celu ułatwienie zrozumienia charakteru, opłat i ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz/Subfundusz;
- 8) Duration zmodyfikowane – szacunkowa względna zmiana wartości rynkowej instrumentu o charakterze dłużnym w relacji do jego wartości rynkowej lub wartości nominalnej (dla instrumentów pochodnych) w reakcji na zmianę poziomu rynkowych stóp procentowych;
- 9) Funduszach Pekao – należy przez to rozumieć fundusze inwestycyjne otwarte i specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo;

- 10) funduszach zagranicznych o charakterze dłużnym – należy przez to rozumieć fundusze lub subfundusze zagraniczne, których polityka inwestycyjna daje bezpośrednio lub pośrednio ekspozycję głównie na Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym;
- 11) funduszach zagranicznych o charakterze udziałowym – należy przez to rozumieć fundusze lub subfundusze zagraniczne, których polityka inwestycyjna daje bezpośrednio lub pośrednio ekspozycję głównie na Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym;
- 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 pochodne których cena zależy od ceny jednego lub wielu instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) – e) powyżej;
- 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);
- 14) Instrumentach Rynku Pieniężnego – instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy;
- 15) Jednostce Uczestnictwa – należy przez to rozumieć tytuł prawny określający uprawnienia Uczestnika związane z udziałem w Subfunduszu i reprezentujący prawa majątkowe Uczestnika;
- 16) Obligacjach Municipalnych – 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 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;
- 17)-- Prawie dewizowym – należy przez to rozumieć ustawę z dnia z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (t.j. Dz.U. z 2019 poz.160);
- 18)-- Prospekcie Informacyjnym – należy przez to rozumieć prospekt informacyjny Funduszu;
- 19) 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 tych Subfunduszach;
- 20) Rejestrze Uczestników – należy przez to rozumieć prowadzoną w formie elektronicznej ewidencję danych wszystkich Uczestników;
- 21) Rynkach – należy przez to rozumieć następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie oraz Rzeczypospolita 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 upływie 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;
 - 22) Subrejestrze Uczestników – należy przez to rozumieć wydzieloną w ramach Rejestru Uczestników ewidencję danych Uczestników danego Subfunduszu;
 - 23) 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;
 - 24) 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;
 - 25) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – należy przez to rozumieć wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszona o zobowiązania Funduszu wynikające z danego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.”
- 5) W Rozdziale IV po treści Podrozdziału 3r dodaje się nowe Podrozdziały: 3s, 3t, 3u oraz 3w w następującym brzmieniu:

**„Podrozdział 3s
Postanowienia szczególne dla Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny 2 („Subfundusz”)**

Art. 22zzz [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w §1.

Art. 22zzz [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w:
 1. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
 2. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym,
 3. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inne niż wymienione w ust. 1 – 2 powyżej.
- § 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. Subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
- § 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.

Art. 22zzz [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Całość Aktywów Subfunduszu może być inwestowana łącznie w lokaty, o których mowa w art. 22zzz w §1, ust. 1.
- § 2. Do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa w art. 22zzz w §1, ust. 2.
- § 3. Do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa w art. 22zzz w §1, ust. 3.
- § 4. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami – do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego.
- § 5. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22zzz w §1 – 4, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 6. Do limitu, o którym mowa w §5 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego, związanego z zawieraniem umów, o których mowa w 22zzz w §4.

Art. 22aaa [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1.** Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym podrozdziale jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- § 2.** Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, 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 zagranicznego,
 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.** Dochody osiągnięte w wyniku inwestycji dokonanych w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
- § 6.** Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów.
- § 7.** Fundusz, z zastrzeżeniem § 8 oraz § 14-16, może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w:
1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,
 2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w ust 1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, pod warunkiem że zasady polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu przewidują dokonywanie takich lokat,
 3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem § 9,
 4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w ust. 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim;

- d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD, pod warunkiem, że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a – c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
- i. jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - ii. publikuje roczne sprawozdanie finansowe, zgodnie z przepisami Prawa Wspólnotowego dotyczącymi rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
 - iii. należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - iv. zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo finansowaniem mechanizmów przekształcenia długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w ust. 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Subfunduszu.
- § 8.** Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
- § 9.** Za zgodą Komisji Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych.
- § 10.** 1. Z zastrzeżeniem art. 97 – 100 Ustawy i §11 pkt 1 i 2, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. Jeżeli zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu tak przewidują, limit, o którym mowa w ust. 1., może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
- § 11.** 1. Jeżeli zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu tak przewidują, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1.
- § 12.** Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- § 13.** W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań danego Subfunduszu, Fundusz może utrzymywać część Aktywów tego Subfunduszu na rachunkach bankowych.
- § 14.** 1. Fundusz może zawierać umowy, dotyczące aktywów danego Subfunduszu, mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na Rynkach oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
1) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, oraz
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym danego Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
a. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w portfelu danego Subfunduszu albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela danego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
b. kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
c. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań związanych z Subfunduszem,
3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartera oraz ryzyka przedzliczeniowego. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena,

dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.
4. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
5. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
- 1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

§ 15. Fundusz może nabywać instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w § 14.

§ 16. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a. instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b. instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c. ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w art. 93 - 110 Ustawy,
 - d. instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

§ 17. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

§ 18. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

§ 19. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

§ 20. Fundusz może zawierać transakcje dotyczące Aktywów Subfunduszu przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

Podrozdział 3t

Postanowienia szczególne dla Pekao Strategii Globalnej 2 („Subfundusz”)

Art. 22bbbb [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

§ 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

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

Art. 22cccc [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1.** Aktywa Subfunduszu są lokowane w:
- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
 - 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
 - 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym,
 - 5) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inne niż wymienione w pkt. 1 – 4 powyżej.
- § 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.** Subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
- § 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.

Art. 22ddddd [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1.** Od 40% do 65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana łącznie w lokaty, o których mowa w art. 22cccc w §1, pkt. 1 i pkt 2.
- § 2.** Do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowana w lokaty, o których mowa w art. 22cccc w §1, pkt. 3.
- § 3.** Do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa w art. 22cccc w §1, pkt. 2.
- § 4.** Do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa w art. 22cccc w §1, pkt. 4.
- § 5.** Do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa w art. 22cccc w §1, pkt. 5.
- § 6.** Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami – do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego.
- § 7.** Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22cccc w §1 – 4 nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 8.** Do limitu, o którym mowa w §7 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego, związanego z zawieraniem umów, o których mowa w 22cccc w §4.

Art. 22eeeee [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1.** Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym podrozdziale jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- § 2.** Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, 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 zagranicznego,
 - 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.** Dochody osiągnięte w wyniku inwestycji dokonanych w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
- § 6.** Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów.
- § 7.** Fundusz, z zastrzeżeniem § 8 oraz § 14-16, może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w:
- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w ust 1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, pod warunkiem że zasady polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu przewidują dokonywanie takich lokat,
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem § 9,
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w ust 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim;
 - d. emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD, pod warunkiem, że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a – c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - i. jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - ii. publikuje roczne sprawozdanie finansowe, zgodnie z przepisami Prawa Wspólnotowego dotyczącymi rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
 - iii. należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - iv. zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo finansowaniem mechanizmów przekształcenia długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
 - 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w ust 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyc 10 % wartości Aktywów Subfunduszu.
- § 8.** Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
- § 9.** Za zgodą Komisji Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych.
- § 10.** 1. Z zastrzeżeniem art. 97 – 100 Ustawy i §11 ust 1 i 2, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. Jeżeli zasady polityki inwestycyjne Subfunduszu tak przewidują, limit, o którym mowa w ust. 1., może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

- § 11.** 1. Jeżeli zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu tak przewidują, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1.
- § 12.** Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- § 13.** W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań danego Subfunduszu, Fundusz może utrzymywać część Aktywów tego Subfunduszu na rachunkach bankowych.
- § 14.** 1. Fundusz może zawierać umowy, dotyczące aktywów danego Subfunduszu, mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na Rynkach oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
- 1) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, oraz
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym danego Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w portfelu danego Subfunduszu albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela danego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b. kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań związanych z Subfunduszem,
 - d. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartniera oraz ryzyka przedrozliczeniowego. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.
4. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
5. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
- 1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

- § 15. Fundusz może nabywać instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrumenty pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w § 14.
- § 16. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a. instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b. instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c. ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w art. 93 - 110 Ustawy,
 - d. instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
- § 17. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
- § 18. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- § 19. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- § 20. Fundusz może zawierać transakcje dotyczące Aktywów Subfunduszu przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

Podrozdział 3u

Postanowienia szczególne dla Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2 („Subfundusz”)

Art. 22ffff [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w §1.

Art. 22gggg [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w:
- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
 - 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze udziałowym,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
 - 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym,
 - 5) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inne niż wymienione w ust. 1 – 4 powyżej.
- § 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. Subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
- § 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.

Art. 22hhhh [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Od 10% do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana łącznie w lokaty, o których mowa w art. 22gggg w §1, pkt. 1 i pkt 2.
- § 2. Do 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowana w lokaty, o których mowa w art. 22gggg w §1, pkt. 3.
- § 3. Do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa w art. 22gggg w §1, pkt. 2.

- § 4. Do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa w art. 22gggg w §1, pkt. 4.
- § 5. Do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana w lokaty, o których mowa w art. 22gggg w §1, pkt. 5.
- § 6. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami – do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego.
- § 7. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22gggg w §1 – 4 nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 8. Do limitu, o którym mowa w §7 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego, związanego z zawieraniem umów, o których mowa w 22gggg w §4.

Art. 22iiii [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym podrozdziale jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- § 2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, 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 zagranicznego,
 - 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. Dochody osiągnięte w wyniku inwestycji dokonanych w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
- § 6. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych dochodów.
- § 7. Fundusz, z zastrzeżeniem § 8 oraz § 14-16, może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w ust 1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, pod warunkiem że zasady polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu przewidują dokonywanie takich lokat,
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem § 9,
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w ust 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

- a. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim;
 - d. emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD, pod warunkiem, że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a – c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - i. jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - ii. publikuje roczne sprawozdanie finansowe, zgodnie z przepisami Prawa Wspólnotowego dotyczącymi rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
 - iii. należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - iv. zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo finansowaniem mechanizmów przekształcenia długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w ust 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Subfunduszu.
- § 8.** Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
- § 9.** Za zgodą Komisji Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych.
- § 10.** 1. Z zastrzeżeniem art. 97 – 100 Ustawy i §11 ust 1 i 2, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. Jeżeli zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu tak przewidują, limit, o którym mowa w ust. 1., może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
- § 11.** 1. Jeżeli zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu tak przewidują, do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1., nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1.
- § 12.** Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- § 13.** W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań danego Subfunduszu, Fundusz może utrzymywać część Aktywów tego Subfunduszu na rachunkach bankowych.
- § 14.** 1. Fundusz może zawierać umowy, dotyczące aktywów danego Subfunduszu, mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na Rynkach oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
1) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach, oraz
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym danego Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
a. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w portfelu danego Subfunduszu albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć

- do portfela danego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
- b. kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań związanych z Subfunduszem;
- 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartniera oraz ryzyka przedroliczeniowego. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.
 4. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
 5. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
 - 1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- § 15.** Fundusz może nabywać instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w § 14.
- § 16.** Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a. instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b. instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c. ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w art. 93 - 110 Ustawy,
 - d. instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
- § 17.** Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
- § 18.** Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- § 19.** Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

§ 20. Fundusz może zawierać transakcje dotyczące Aktywów Subfunduszu przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.

Podrozdział 3w **Postanowienia szczególne dla Pekao Kompas 2 („Subfundusz”)**

Art. 22jjjj [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w §1.
- § 3. Subfundusz dąży do osiągania dodatniej średniej rocznej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu, o której mowa w zdaniu poprzednim.

Art. 22kkkk [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
- 1) Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym,
 - 2) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze udziałowym,
 - 4) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne o charakterze dłużnym,
 - 5) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne inne niż wymienione w ust. 3 – 4 powyżej,
 - 6) jednostki uczestnictwa subfunduszu Pekao Konserwatywny Plus wydzielonego w ramach funduszu Pekao Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
 - 7) Depozyty bankowe.
- § 2. Instrumenty, o których mowa w §1 ust 2 i ust 7 są wykorzystywane również w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu.
- § 3. Subfundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
- § 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. W celu minimalizowania potencjalnego spadku oraz zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu aktywnie zarządza ryzykiem inwestycyjnym poprzez elastyczną zmianę proporcji pomiędzy lokatami wchodzącymi w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Art. 22llll [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Całość Aktywów Subfunduszu może być inwestowana łącznie w każdy rodzaj lokat, o których mowa w art. 22kkkk w §1, ust. 1 – 7.
- § 2. Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w tytuły uczestnictwa pojedynczego funduszu zagranicznego, a w przypadku funduszu zagranicznego z wydzielonymi subfunduszami – do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa pojedynczego subfunduszu zagranicznego.
- § 3. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa subfunduszu Pekao Konserwatywny Plus oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmioty z jednej grupy kapitałowej nie mogą stanowić łącznie więcej niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 4. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 22kkkk w §1 – 4, a które mogą być przedmiotem lokat zgodnie z niniejszym punktem, 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. 22kkkk w §4.

Art. 22mmmm [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w niniejszym Statucie oraz ich wzajemne proporcje w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu są uzależnione od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz.
- § 2. W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, o których mowa w art. 22kkkk w §1 ust. 3- 5, 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 zagranicznego,

- 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 udziałowym, o których mowa w art. 22kkkk w §1 ust. 1, zarządzający Subfunduszem stosuje analizę fundamentalną w zakresie oceny potencjału do wzrostu poszczególnych sektorów lub grup sektorów oraz segmentów rynku rozumianych jako m.in. spółki o małej, średniej i dużej kapitalizacji, spółki o charakterze wzrostowym oraz wartościowym oraz spółki o charakterze defensywnym i cyklicznym, a także w ramach innych segmentów rynku dających możliwość oceny potencjału wzrostowego spółek. Dodatkowo zarządzający Subfunduszem może stosować metody ilościowe z możliwością uwzględnienia perspektywy fundamentalnej spółek. Metoda ilościowa ma na celu zaklasyfikowanie spółek do danej grupy, np. indeksu, sektora, segmentu rynku, umożliwiające efektywne zarządzanie portfelem.
- § 4.** W odniesieniu do Instrumentów Finansowych, o których mowa w art. 22kkkk w §1 ust. 2 i ust. 6, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność,
 - 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.** Dochody osiągnięte w wyniku inwestycji dokonanych w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
- § 6.** Fundusz nie wypłaca dywidend, ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu.
- § 7.** Z zastrzeżeniem § 8 oraz § 15 - § 21 i § 25 Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w ust. 1., oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem § 9,
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w ust 1 i ust 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
 - d. emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - i. jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - ii. publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego dotyczącymi rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,

- iii. należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - iv. zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w ust. 1., ust. 2., i ust. 4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
- § 8.** Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
- § 9.** Komisja może udzielić zgody na lokowanie aktywów Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
- § 10.** Z zastrzeżeniem postanowień § 22 - 24 oraz art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- § 11.** Limit, o którym mowa w § 10 może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
- § 12.** Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- § 13.** W przypadku, o którym mowa w § 12, nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w § 12.
- § 14.** W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, Fundusz może utrzymywać część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.
- § 15.** Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu mające za przedmiot instrumenty pochodne oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynkach z zastrzeżeniem § 16 oraz
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu,
 - b. kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu,
 - c. wysokość stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
 - 3) Zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w niniejszym statucie.
- § 16.** Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartniera oraz ryzyka przedrozdliczeniowego.
- § 17.** Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu.
- § 18.** W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe;
 - 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe;

- 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.
- § 19. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w § 18, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu obarczone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka Subfunduszu.
- § 20. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
- 1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- § 21. Fundusz może nabywać instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w § 20.
- § 22. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- § 23. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- § 24. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmioty określone w § 22, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem.
- § 25. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a. instytucje te oferują publiczne tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b. instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c. ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak określone w art. 93-110 Ustawy,
 - d. instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
- § 26. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
- § 27. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- § 28. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.
- § 29. Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
- § 30. Subfundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.

Art. 22nnnn [Polityka inwestycyjna oraz opłata za zarządzanie Pekao Konserwatywny Plus]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfundusz Pekao Konserwatywny Plus może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości aktywów oraz osiągnięcie dochodu z lokowania aktywów.

- § 2.** Subfundusz Pekao Konserwatywny Plus nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w §1.
- § 3.** Aktywa Subfunduszu Pekao Konserwatywny Plus są lokowane głównie w następujące instrumenty finansowe o charakterze dłużnym spełniające warunki z art. 93 i 93a Ustawy:
- 1) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
 - 2) Depozyty bankowe.
- § 4.** Subfundusz Pekao Konserwatywny Plus może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
- § 5.** Zarządzający Subfunduszem Pekao Konserwatywny Plus może podejmować działania celem ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych w relacji do waluty polskiej w związku z lokatami tego 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.
- § 6.** Subfundusz Pekao Konserwatywny Plus stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
- 1) całość aktywów Subfunduszu Pekao Konserwatywny Plus może być inwestowana w lokaty, o których mowa w § 3 ust 1 – 2, w tym w instrumenty finansowe nabyte w związku z zawarciem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
 - 2) udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w §3 – 5, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu Pekao Konserwatywny Plus, nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów tego Subfunduszu.
 - 3) do limitu, o którym mowa w ust 2 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w §5.
- § 7.** Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu Pekao Konserwatywny Plus, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 1,5 roku.
- § 8.** Fundusz Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Konserwatywny Plus umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
- § 9.** Fundusz Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Konserwatywny Plus w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- § 10.** Fundusz Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Pekao Konserwatywny Plus w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- § 11.** Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus, w tym odsetki oraz dywidendy powiększają wartość aktywów Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus.
- § 12.** Fundusz Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty nie wypłaca dywidend ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu Pekao Konserwatywnym Plus.
- § 13.** Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Konserwatywny Plus poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat tego Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego tym 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.
- § 14.** W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem Pekao Konserwatywny Plus 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.
- § 15.** Z zastrzeżeniem § 16 oraz § 24 – 30 i § 34, Aktywa Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus mogą być lokowane wyłącznie w:
- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach,

- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w § 15 pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem § 17,
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w § 15 ust 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub
 - d. emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - i. jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - ii. publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego,
 - iii. należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - iv. zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
 - 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w § 15 ust 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus.
- § 16.** Aktywa Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
- § 17.** Za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych.
- § 18.** Z zastrzeżeniem postanowień § 31 - 33 oraz art. 97–100 Ustawy, nie więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus może być lokowanych w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- § 19.** Limit, o którym mowa w § 18 może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus.
- § 20.** Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- § 21.** W przypadku, o którym mowa w § 20, nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w § 20.
- § 22.** Subfundusz Pekao Konserwatywny Plus stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.
- § 23.** Część Aktywów Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus może być utrzymywana na pieniężnych rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań tego Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus.
- § 24.** Fundusz Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym

- rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na Rynkach, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) Umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które mają zostać nabyte w przyszłości na rzecz Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus,
 - b. kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus,
 - c. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań danego Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus.
 - 2) Zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus określonym w statucie Funduszu Pekao Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
- § 25.** Fundusz Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego w celu ograniczenia ryzyka kontrpartera oraz ryzyka przedzliczeniowego.
- § 26.** Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena lub dostępność, a także zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus.
- § 27.** W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus, fundusz Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
 - 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.
- § 28.** Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w § 27, zawierane są w szczególności w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, a wygenerowanie dodatkowego kapitału lub dochodu dla Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus obarczone będzie ryzykiem, które jest zgodne z profilem ryzyka tego subfunduszu.
- § 29.** Fundusz Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
- 1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- § 30.** Fundusz Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w § 24.
- § 31.** Do 100% aktywów Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus może być lokowane w papiery wartościowe emitowane 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.

§ 32. Do 100% aktywów Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w § 31.

§ 33. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmiot określony w § 31 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 Pekao Konserwatywnego Plus.

§ 34. Aktywa Subfunduszu Pekao Konserwatywnego Plus mogą być lokowane w:

- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą jeżeli:
 - a. instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b. instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c. ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale z wyłączeniem limitów, o których mowa w § 6 i 7,
 - d. Instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

§ 35. Wynagrodzenie Subfunduszu Pekao Konserwatywny Plus ustalane jest proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:

- 1) Wynagrodzenie naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;
- 2) Naliczenie Wynagrodzenia na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;
- 3) Wynagrodzenie rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
- 4) Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	1,13%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	1,13%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	0,80%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,08%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	1,00%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	1,13%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	1,13%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	1,13%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60%
- 5) Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w ust. 4, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia."

6) **W Rozdziale V po treści art. 33 r dodaje się art. 33s, art. 33t, art. 33u oraz art. 33w w następującym brzmieniu:**

„Art. 33 s [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2 (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

§ 1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P, obciążają następujące koszty:

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3,
- 2) koszty nielimitowane, do których należą:
 1. koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a. opłaty i prowizje maklerskie,

- b. opłaty i prowizje bankowe, z zastrzeżeniem § 1 ust. 3 pkt 1), w tym wobec Depozytariusza (m.in. opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych),
 - c. prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne (np. wobec KDPW, Clearstream Banking, banków), w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza,
 - d. koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e. opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
2. podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem:
- a. opłaty sądowe i notarialne,
 - b. opłaty za decyzje i zezwolenia odpowiednich organów lub urzędów, w tym w szczególności Komisji,
 - c. podatki;
- 3) koszty limitowane, do których należą:
1. koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych Subfunduszy), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 2. koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, w tym prac związanych ze sprawozdaniami finansowymi Funduszu (rocznymi i półrocznymi), z tytułu prac nad sporządzeniem oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, a w przypadku zmiany metod lub zasad wyceny Aktywów Funduszu, w tym wynikających ze zmiany przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej, także odpowiednie oświadczenie w odniesieniu do wprowadzanych zmian oraz wszelkie informacje niezbędne do oceny ryzyka inwestycyjnego, do wysokości nieprzekraczającej 0,04% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 3. koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów) do wysokości nieprzekraczającej 0,25% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 4. koszty wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i dostosowania systemów informatycznych, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, obejmujące w szczególności koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny aktywów, w tym opracowywania modeli wyceny, sporządzania sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 0,03% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 5. koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu:
 - a. koszty dostarczania Uczestnikom korespondencji, dokumentów – w zakresie ustalonym zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
 - b. koszty przekazów pieniężnych do Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,02% średniej Wartości Aktywów Netto w danym roku bilansowym,
 6. koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 7. koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych (np. na podstawie licencji), przy czym płatności z tytułu odpowiedniej umowy obciążać będą pro rata Subfundusze, w których te indeksy oraz stawki są wykorzystywane do prezentacji wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmarku), do wysokości nieprzekraczającej 75 000 zł w danym roku bilansowym,
 8. koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 9. koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, w tym tłumaczeń przysięgłych, do wysokości nieprzekraczającej 0,02% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 10. koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w § 7 i § 8.
- § 2.** Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
 - 2) poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w § 2 ust. 1 Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:
 1. prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 2. prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 3. prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
 4. prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 5. wynagrodzenie Depozytariusza,
 6. związane z prowadzeniem Subrejstru Uczestników Subfunduszu,
 7. podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 8. ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
 9. druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
 10. likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
 11. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
 - 3) Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 6), będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:
 1. **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
 2. sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P jest wyższa niż **10 000 000 zł**.
 - 4) Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.
 - 5) Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- § 3.** Towarzystwo otrzymuje za zarządzanie Subfunduszem Wynagrodzenie, które jest kalkulowane i wypłacane w następujący sposób:
- 1) Wynagrodzenie naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;
 - 2) naliczenie Wynagrodzenia Stałego na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;
 - 3) Wynagrodzenie Stałe rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
 - 4) Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	2,00%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	2,00%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	2,00%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,90%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	2,00%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	2,00%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	2,00%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	2,00%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60%
 - 5) Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w ust. 4, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego.
- § 4.** Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:

- 1) jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów;
 - 2) zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
 - 3) w przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem;
- § 5.** W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.
- § 6.** W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty Subfunduszu skazane w powyższych paragrafach, z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- § 7.** W przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji. W przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4.
- § 8.** W przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji wobec każdego likwidowanego Subfunduszu, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji a w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynagrodzenie likwidatora ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4.
- § 9.** Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w powyższych punktach, w tym: opłaty za uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji rynkowych oraz informacji o instrumentach finansowych, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- § 10.** Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- § 11.** Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w art. 49 § 2 pkt 10). Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.

Art. 33 t [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Strategii Globalnej 2 (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

- § 1.** Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P, obciążają następujące koszty:
- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3,
 - 2) koszty nielimitowane, do których należą:
 1. koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a. opłaty i prowizje maklerskie,
 - b. opłaty i prowizje bankowe, z zastrzeżeniem § 1 ust. 3 pkt 1), w tym wobec Depozytariusza (m.in. opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych),
 - c. prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne (np. wobec KDPW, Clearstream Banking, banków), w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza,
 - d. koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e. opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;

2. podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem:
 - a. opłaty sądowe i notarialne,
 - b. opłaty za decyzje i zezwolenia odpowiednich organów lub urzędów, w tym w szczególności Komisji,
 - c. podatki;
- 3) koszty limitowane, do których należą:
 1. koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych Subfunduszy), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 2. koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, w tym prac związanych ze sprawozdaniami finansowymi Funduszu (rocznymi i półrocznymi), z tytułu prac nad sporządzeniem oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, a w przypadku zmiany metod lub zasad wyceny Aktywów Funduszu, w tym wynikających ze zmiany przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej, także odpowiednie oświadczenie w odniesieniu do wprowadzanych zmian oraz wszelkie informacje niezbędne do oceny ryzyka inwestycyjnego, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 3. koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów) do wysokości nieprzekraczającej 0,25% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 4. koszty wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i dostosowania systemów informatycznych, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, obejmujące w szczególności koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny aktywów, w tym opracowywania modeli wyceny, sporządzania sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 0,03% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 5. koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu:
 - a. koszty dostarczania Uczestnikom korespondencji, dokumentów – w zakresie ustalonym zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
 - b. koszty przekazów pieniężnych do Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,02% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 6. koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 7. koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych (np. na podstawie licencji), przy czym płatności z tytułu odpowiedniej umowy obciążać będą pro rata Subfundusze, w których te indeksy oraz stawki są wykorzystywane do prezentacji wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmarku), do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
 8. koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 9. koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, w tym tłumaczeń przysięgłych, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 10. koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w § 7 i § 8.
- § 2.** Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 3;
 - 2) poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w § 2 ust. 1 Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:
 1. prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 2. prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,

3. prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
 4. prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 5. wynagrodzenie Depozytariusza,
 6. związane z prowadzeniem Subrejestr Uczestników Subfunduszu,
 7. podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 8. ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
 9. druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
 10. likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
 11. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
- 3) Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 6), będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:
1. **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
 2. sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P jest wyższa niż **10 000 000 zł**.
- 4) Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.
- 5) Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- § 3.** Towarzystwo otrzymuje za zarządzanie Subfunduszem Wynagrodzenie, które jest kalkulowane i wypłacane w następujący sposób:
- 1) Wynagrodzenie naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;
 - 2) naliczenie Wynagrodzenia Stałego na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;
 - 3) Wynagrodzenie Stałe rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
 - 4) Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	2,00%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	2,00%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	2,00%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,90%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	2,00%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	2,00%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	2,00%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	2,00%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60%
 - 5) Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w ust. 4, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego.
- § 4.** Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:
- 1) jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów;
 - 2) zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
 - 3) w przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału

wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem;

- § 5. W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.
- § 6. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty Subfunduszu skazane w powyższych paragrafach, z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- § 7. W przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji. W przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4.
- § 8. W przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji wobec każdego likwidowanego Subfunduszu, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji a w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynagrodzenie likwidatora ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4.
- § 9. Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w powyższych punktach, w tym: opłaty za uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji rynkowych oraz informacji o instrumentach finansowych, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- § 10. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- § 11. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążony świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w art. 49 § 2 pkt 10). Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.

Art. 33 u [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2 (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

- § 1. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:
- 1) jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów;
 - 2) zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
 - 3) w przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem;
 - 4) w przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii. Zasady ustalania Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa zaprezentowano w pkt 21.3., Rozdziału III a Prospektu Informacyjnego.
- § 2. Na zasadach określonych w § 1 Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, E, F i I obciążają następujące koszty:
- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 7,

- 2) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a. opłaty i prowizje maklerskie,
 - b. opłaty i prowizje bankowe, w tym, z zastrzeżeniem § 2, wobec Depozytariusza,
 - c. prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne (np. wobec KDPW, Clearstream Banking, banki), w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza,
 - d. koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu
 - e. opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 - 3) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem:
 - a. opłaty sądowe i notarialne,
 - b. koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
 - c. opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
 - d. podatki;
 - 4) koszty likwidacji Subfunduszu, z zastrzeżeniem § 9 i § 10;
 - 5) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu.
- § 3** Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w § 2, w tym wynagrodzenie Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych Subfunduszy), a także opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych, koszty związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (przez Agenta Transferowego) oraz koszty badania oraz przeglądów sprawozdań finansowych Funduszu, w tym jednostkowych sprawozdań finansowych poszczególnych Subfunduszy przez Biegłego Rewidenta, a także uzyskiwania stosownych oświadczeń Biegłego Rewidenta, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- § 4** Koszty określone w § 2 ust 3) lit. b) oraz § 2 ust 5). stanowią koszty limitowane Subfunduszu i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, E, F i I do kwoty stanowiącej **0,1 %** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, E, F i I w danym roku bilansowym (wyznaczonej jako średnia arytmetyczna z Dni Wyceny). Nadwyżkę faktycznie poniesionych kosztów ponad powyżej określony limit Towarzystwo zwróci danemu Subfunduszowi niezwłocznie po zakończeniu roku bilansowego, w którym nadwyżka wystąpiła.
- § 5** Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **B, J, K i L** obciążają następujące koszty:
- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 7;
 - 2) koszty nielimitowane, do których należą:
 1. koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a. opłaty i prowizje maklerskie,
 - b. opłaty i prowizje bankowe, z zastrzeżeniem § 5 ust. 3) pkt 1, w tym wobec Depozytariusza (m.in. opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych),
 - c. prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne (np. wobec KDPW, Clearstream Banking, banków), w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza,
 - d. koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e. opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 2. podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem:
 - a. opłaty sądowe i notarialne,
 - b. opłaty za decyzje i zezwolenia odpowiednich organów lub urzędów, w tym w szczególności Komisji,
 - c. podatki;
 - 3) koszty limitowane, do których należą:
 1. koszty związane z wynagrodzeniem Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych Subfunduszy), do wysokości

- nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, J, K i L w danym roku bilansowym,
2. koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, w tym prac związanych ze sprawozdaniami finansowymi Funduszu (rocznymi i półrocznymi), z tytułu prac nad sporządzeniem oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, a w przypadku zmiany metod lub zasad wyceny Aktywów Funduszu, w tym wynikających ze zmiany przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej, także odpowiednie oświadczenie w odniesieniu do wprowadzanych zmian oraz wszelkie informacje niezbędne do oceny ryzyka inwestycyjnego, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, J, K i L w danym roku bilansowym,
 3. koszty związane z wynagrodzeniem Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów) do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, J, K i L w danym roku bilansowym,
 4. koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i dostosowania systemów informatycznych, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, obejmujące w szczególności koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny aktywów, w tym opracowywania modeli wyceny, sporządzania sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, J, K i L w danym roku bilansowym,
 5. koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu:
 - a. koszty dostarczania Uczestnikom korespondencji, dokumentów – w zakresie ustalonym zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
 - b. koszty przekazów pieniężnych do Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, J, K i L w danym roku bilansowym,
 6. koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, J, K i L w danym roku bilansowym,
 7. koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych (np. na podstawie licencji), przy czym płatności z tytułu odpowiedniej umowy obciążać będą pro rata Subfundusze, w których te indeksy oraz stawki są wykorzystywane do prezentacji wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmarku), do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
 8. koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, J, K i L w danym roku bilansowym,
 9. koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, w tym tłumaczeń przysięgłych, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii B, J, K i L w danym roku bilansowym,
 10. koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w § 9 i § 10.
- § 6.** Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:
- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w § 7;
 - 2) poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w § 6 ust. 1 Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:
 1. prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 2. prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 3. prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
 4. prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 5. wynagrodzenie Depozytariusza,

6. związane z prowadzeniem Subrejestr Uczestników Subfunduszu,
 7. podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 8. ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
 9. druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
 10. likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
 11. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
- 3) Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 6), będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:
 1. **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
 2. sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P jest wyższa niż **10 000 000 zł**.
 - 4) Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku.
 - 5) Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- § 7.** Towarzystwo otrzymuje za zarządzanie Subfunduszem Wynagrodzenie, które jest kalkulowane i wypłacane w następujący sposób:
- 1) Wynagrodzenie naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;
 - 2) naliczenie Wynagrodzenia Stałego na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie;
 - 3) Wynagrodzenie Stałe rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
 - 4) Maksymalne stawki Wynagrodzenia, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	2,00%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	2,00%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	2,00%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,95%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	2,00%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	2,00%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	2,00%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	2,00%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60%
 - 5) Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie według stawek niższych niż określone w ust. 4, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego.
- § 8.** W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty Subfunduszu wskazane w § 2, § 5 i § 6, z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- § 9.** W przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji. W przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 6 ust. 4.
- § 10.** W przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji wobec każdego likwidowanego Subfunduszu, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji a w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 6 ust. 4.

- § 11. Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w powyższych punktach, w tym: opłaty za uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji rynkowych oraz informacji o instrumentach finansowych, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- § 12. Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- § 13. Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w art. 49 § 2 pkt 10). Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.

Art. 33 w [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Kompas 2 (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]

- § 1. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P obciążają następujące koszty:
- 1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w § 3,
 - 2) wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, zwane dalej Wynagrodzeniem Zmiennym, pobierane zgodnie z zasadami określonymi w § 4,
 - 3) koszty nielimitowane, do których należą:
 1. koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a. opłaty i prowizje maklerskie,
 - b. opłaty i prowizje bankowe, z zastrzeżeniem § 1 ust. 4 pkt 1), w tym wobec Depozytariusza (m.in. opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych),
 - c. prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne (np. wobec KDPW, Clearstream Banking, banków), w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza,
 - d. koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - e. opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 2. podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem:
 - a. opłaty sądowe i notarialne,
 - b. opłaty za decyzje i zezwolenia odpowiednich organów lub urzędów, w tym w szczególności Komisji,
 - c. podatki;
 - 4) koszty limitowane, do których należą:
 1. koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych Subfunduszy), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 2. koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, w tym prac związanych ze sprawozdaniami finansowymi Funduszu (rocznymi i półrocznymi), z tytułu prac nad sporządzeniem oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, a w przypadku zmiany metod lub zasad wyceny Aktywów Funduszu, w tym wynikających ze zmiany przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej, także odpowiednie oświadczenie w odniesieniu do wprowadzanych zmian oraz wszelkie informacje niezbędne do oceny ryzyka inwestycyjnego, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 3. koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów) do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 4. koszty wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, w tym koszty opłat licencyjnych oraz koszty utrzymania i dostosowania systemów informatycznych, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, obejmujące w szczególności koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny aktywów, w tym opracowywania modeli wyceny, sporządzania sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 5. koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu:
 - a. koszty dostarczania Uczestnikom korespondencji, dokumentów – w zakresie ustalonym zgodnie z przepisami prawa i Statutem,

- b. koszty przekazów pieniężnych do Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,02% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
6. koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 7. koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych (np. na podstawie licencji), przy czym płatności z tytułu odpowiedniej umowy obciążać będą pro rata Subfundusze, w których te indeksy oraz stawki są wykorzystywane do prezentacji wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (benchmarku), do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
 8. koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 9. koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, w tym tłumaczeń przysięgłych, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 10. koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, zgodnie z zasadami określonymi w § 8 i § 9.
- § 2.** Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** obciążają następujące koszty:
- 1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem – uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem Stałym, zgodnie z zasadami określonymi w § 3.
 - 2) poza Wynagrodzeniem, o którym mowa w § 2 ust. 1 Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty Funduszu związane z działalnością Subfunduszu:
 1. prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 2. prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 3. prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
 4. prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 5. wynagrodzenie Depozytariusza,
 6. związane z prowadzeniem Subrejestr Uczestników Subfunduszu,
 7. podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 8. ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,
 9. druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
 10. likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
 11. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
 - 3) Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 5) i 6), będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** do wysokości:
 1. **0,5%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** nie jest wyższa niż **10 000 000 zł**;
 2. sumy kwoty **50 000 zł** i **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** ponad kwotę **10 000 000 zł** - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** jest wyższa niż **10 000 000 zł**.
 - 4) Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** w wysokości nie wyższej niż **0,5%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii **P** w skali roku.
 - 5) Koszty, o których mowa w ust. 2 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- § 3. Wynagrodzenie Stałe** nalicza się zgodnie z następującymi zasadami:
- 1) Wynagrodzenie Stałe naliczane jest na każdy dzień, w wysokości określonej procentowo w skali roku, liczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu reprezentujących każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa odrębnie, z ostatniego Dnia Wyceny;

- 2) naliczenie Wynagrodzenia Stałego na dany dzień następuje na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego Dzień Wyceny, na który naliczane jest Wynagrodzenie Stałe;
- 3) Wynagrodzenie Stałe rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
- 4) Maksymalne stawki Wynagrodzenia Stałego, przypisane do Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poszczególnych kategorii wynoszą:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	2,00%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	2,00%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	2,00%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,90%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	2,00%
f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	2,00%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	2,00%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	2,00%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,60%
- 5) Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Stałe według stawek niższych niż określone w ust. 4, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Stałego.

§ 4. Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z następującymi zasadami:

- 1) Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi **10 %** w odniesieniu do wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P, liczone od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny, ponad maksymalną wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu dla określonej kategorii Jednostek Uczestnictwa;
- 2) Wynagrodzenie Zmienne wyliczane jest wg następującego wzoru:

$$\text{WYNzd} = \max \{0; \text{SWZ} \cdot \text{WNJU} \cdot \text{LJUd}\}$$

gdzie:

WYNzd wartość Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny d w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

max oznacza większą z wartości: 0 lub $\text{SWZ} \cdot \text{WNJU} \cdot \text{LJUd}$,

SWZ stawka Wynagrodzenia Zmiennego mająca zastosowanie w Dniu Wyceny d w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa,

LJUd liczba Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu z Dnia Wyceny d zapisanych w Rejestrze Uczestników w Dniu Wyceny d (bez transakcji w tym dniu),

WNJU wzrost nominalny wartości Jednostki Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w stosunku do maksymalnej wartości Jednostki Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) liczony zgodnie z poniższym wzorem:

$$\text{WNJU} = \text{WANJUd} - \text{WANJUmaxd-1}$$

WANJUd Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w Dniu Wyceny d po naliczeniu Wynagrodzenia Stałego, a przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego,

WANJUmaxd-1 najwyższa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w okresie od pierwszego Dnia Wyceny do Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny d;

- 3) Na potrzeby wyliczenia wartości Wynagrodzenia Zmiennego, w tym najwyższej wcześniejszej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, wykorzystywane są Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z dokładnością co najmniej do ośmiu miejsc po znaku dziesiętnym (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa);
- 4) Wynagrodzenie Zmienne nie jest należne (dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa) w sytuacji, gdy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu jest niższa od takiej wartości z poprzedniego Dnia Wyceny bądź jest niższa od historycznej najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie, za który Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane;
- 5) W każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne (odpowiadająca wzrostowi wartości Jednostki Uczestnictwa ponad wcześniejsze wartości maksymalne);
- 6) Wynagrodzenie Zmienne rozliczane jest za każdy miesiąc i przekazywane ze środków Subfunduszu nie później niż piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje;
- 7) Towarzystwo może naliczać i pobierać Wynagrodzenie Zmienne według stawek niższych niż określone w ust. 1, w tym zaniechać pobierania tego Wynagrodzenia Zmiennego.

§ 5. Fundusz obciąża Subfundusz kosztami związanymi z działalnością na rzecz Subfunduszu, przy czym zobowiązania związane z Subfunduszem obciążają tylko Subfundusz, zgodnie z następującymi zasadami:

- 1) jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka subfunduszy łącznie i nie jest możliwe ustalenie części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów;
 - 2) zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu – bez wskazania obciążenia kosztami Subfunduszu - obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
 - 3) w przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego subfunduszu wydzielonego w Funduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału wartości nabytych lub zbytych na rzecz Subfunduszu składników lokat w wartości składników lokat nabytych lub zbytych w ramach tej transakcji ogółem.
- § 6.** W przypadku, gdy w Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, dla których obowiązują różne stawki wynagrodzenia za zarządzanie, koszty wynagrodzenia za zarządzanie wyliczone na podstawie Wartości Aktywów Netto, przypisane do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obciążają Subfundusz, jednakże dla potrzeb ustalenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w podziale na kategorie są one alokowane rachunkowo wyłącznie do Jednostek Uczestnictwa kategorii, której dotyczą. Powyższą zasadę stosuje się odpowiednio w przypadku innych kosztów związanych wyłącznie z Jednostkami Uczestnictwa danej kategorii.
- § 7.** W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wybrane koszty Subfunduszu skazane w powyższych paragrafach, z wyłączeniem kosztów likwidacji Subfunduszu lub Funduszu. Rezerwa tworzona jest w wysokości uzasadnionej i ma na celu zapewnienie współmierności kosztów do okresu, którego faktycznie dotyczą. Rozliczenie następuje z dołu w okresach miesięcznych, kwartalnych lub odpowiednio do okresów rozliczeniowych kosztów.
- § 8.** W przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji. W przypadku likwidacji Subfunduszu, niezwiązanej z likwidacją Funduszu, wynagrodzenie likwidatora w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4.
- § 9.** W przypadku likwidacji Funduszu wynagrodzenie likwidatora określone zostanie na 75 000 zł netto powiększone o należny podatek od towarów i usług wg obowiązującej stawki na dzień rozpoczęcia likwidacji wobec każdego likwidowanego Subfunduszu, nie więcej jednak niż 5 % Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii P na dzień rozpoczęcia likwidacji a w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynagrodzenie likwidatora ustalone zostanie zgodnie z zasadami określonymi w § 2 ust. 4.
- § 10.** Koszty związane z działalnością Funduszu niewymienione w powyższych punktach, w tym: opłaty za uzyskiwanie przez Towarzystwo informacji rynkowych oraz informacji o instrumentach finansowych, określone w umowach zawartych przez Fundusz lub Towarzystwo oraz opłaty karne, pokrywane są przez Towarzystwo.
- § 11.** Towarzystwo może podjąć decyzję o wzięciu na siebie i ponoszeniu całości lub części kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
- § 12.** Fundusz, ani żaden z subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie jest obciążany świadczeniem dodatkowym, o którym mowa w art. 49 § 2 pkt 10). Zasady naliczania i wypłaty świadczenia dodatkowego zaprezentowano w Prospekcie Informacyjnym.”

7) W Rozdziale VII w art. 36 § 6 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 6. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy następujących kategorii: kategorii A, kategorii B, kategorii E, kategorii F, kategorii I, kategorii J, kategorii K, kategorii L i kategorii P. Szczegółowe zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii określają przepisy poniższe. W poszczególnych Subfunduszach zbywane są Jednostki Uczestnictwa zgodnie z tabelą:

	Subfundusz	kategoria A	kategoria B	kategoria E	kategoria F	kategoria I	kategoria J	kategoria K	kategoria L	kategoria P
1.	Pekao Spokojna Inwestycja	A	B	E	F	I	J	K	L	P
2.	Pekao Obligacji Strategicznych	A	B	E	F	I	J	K	L	P
3.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	A	B	E	F	I	J	K	L	P
4.	(skreślony)									
5.	(skreślony)									

6.	(skreślony)	A	B	E	F	I	J	K	L	P
7.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	A	B	E	F	I	J	K	L	P
8.	Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	A	B	E	F	I	J	K	L	P
9.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	A	B	E	F	I	J	K	L	P
10.	Pekao Surowców i Energii	A	B	E	F	I	J	K	L	P
11.	Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	A	B	E	F	I	J	K	L	P
12.	Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu	A	B	E	F	I	J	K	L	P
13.	Pekao Dochodu USD	A	B	E	F	I	J	K	L	P
14.	Pekao Obligacji i Dochodu	A	B	E	F	I	J	K	L	P
15.	Pekao Obligacji Samorządowych	A	B	E	F	I	J	K	L	P
16.	Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	A	B	E	F	I	J	K	L	P
17.	Pekao Dłużny Aktywny	A	B	E	F	I	J	K	L	P
18.	Pekao Globalny Zrównoważony	A	B	E	F	I	J	K	L	P
19.	Pekao Ekologiczny	A	B	E	F	I	J	K	L	P
20.	Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2	A	B	E	F	I	J	K	L	P
21.	Pekao Strategii Globalnej 2	A	B	E	F	I	J	K	L	P
22.	Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2	A	B	E	F	I	J	K	L	P
23.	Pekao Kompas 2	A	B	E	F	I	J	K	L	P

”

8) W Rozdziale VII w art. 43 § 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 43 [Opłata manipulacyjna]

§ 1. Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w niniejszym statucie oraz Prospekcie Informacyjnym, za zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii E, kategorii I, kategorii J i kategorii K pobiera się opłatę manipulacyjną.

Maksymalne stawki opłaty manipulacyjnej za zbycie Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii każdego z Subfunduszy wynoszą (określony w poniższej tabeli procent wartości dokonywanej wpłaty):

Lp.	Subfundusz	kategoria A	kategoria B	kategoria E	kategoria I	kategoria J	kategoria K
1.	Pekao Spokojna Inwestycja	1,0%	1,0%	0,95%	0,9%	2,5%	2,0%
2.	Pekao Obligacji Strategicznych	1,5%	1,0%	1,45%	1,4%	2,5%	2,0%
3.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	4,0%	1,0%	3,95%	3,9%	3,5%	3,0%
4.	(skreślony)						
5.	(skreślony)						
6.	(skreślony)	4,0%	1,0%	3,95%	3,9%	3,5%	3,0%
7.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	5,0%	1,0%	4,95%	4,9%	4,5%	4,0%
8.	Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	5,0%	1,0%	4,95%	4,9%	4,5%	4,0%
9.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	5,0%	1,0%	4,95%	4,9%	4,5%	4,0%
10.	Skreślony						
11.	Pekao Surowców i Energii	5,0%	1,0%	4,95%	4,9%	4,5%	4,0%
12.	Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	3,0%	1,0%	2,95%	2,9%	2,5%	2,0%
13.	Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu	4,0%	1,0%	3,95%	3,9%	3,5%	3,0%
14.	Pekao Dochodu USD	4,0%	1,0%	3,95%	3,9%	3,5%	3,0%
15.	Pekao Obligacji i Dochodu	1,5%	1,0%	1,45%	1,4%	2,5%	2,0%
16.	Pekao Obligacji Samorządowych	1,5%	1,0%	1,45%	1,4%	2,5%	2,0%
17.	Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	1,5%	1,0%	1,45%	1,4%	2,5%	2,0%
18.	Pekao Dłużny Aktywny	3,0%	1,0%	2,95%	2,9%	2,5 %	2,0%
19.	Pekao Globalny Zrównoważony	4,0%	1,0%	3,95%	3,9%	3,5%	3,0%
20.	Pekao Ekologiczny	5,0%	1,0%	4,95%	4,9%	4,5%	4,0%
21.	Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2	4,5%	1,00%	4,5%	4,5%	2,5%	2,5%
22.	Pekao Strategii Globalnej 2	4,0%	1,0%	4,0%	4,0%	2,5%	2,5%
23.	Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2	2,0%	1,0%	2,0%	2,0%	2,5%	2,5%

24.	Pekao Kompas 2	2,8%	1,0%	2,8%	2,8%	2,5%	2,5%
-----	----------------	------	------	------	------	------	------

”

9) W Rozdziale VIII art. 49 § 2 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 2. Poza uprawnieniami określonymi w § 1, po spełnieniu warunków i w trybie określonym w Prospekcie Informacyjnym, Uczestnikowi przysługują następujące uprawnienia:

- 1) składania zleceń i uzyskiwania informacji o Funduszu z wykorzystaniem Usługi eFunduszePekao;
- 2) otwarcie i prowadzenie konta małżonków;
- 3) otwarcie i prowadzenie konta wspólnego;
- 4) dokonanie całkowitej lub częściowej blokady Jednostek Uczestnictwa;
- 5) dokonanie nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadzie reinwestycji;
- 6) dokonanie konwersji Jednostek Uczestnictwa;
- 7) dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu;
- 8) składania reklamacji związanych z uczestnictwem w Funduszu;
- 9) udziału w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych, jeśli Fundusz lub Subfundusz jest objęty takim programem;
- 10) otrzymania dodatkowego świadczenia;
- 11) ustanawiania pełnomocników do składania oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Subfunduszach;
- 12) prawo akumulacji wpłat;
- 13) anulowania zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa;
- 14) anulowania żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które nie zostało zrealizowane przez Fundusz z powodu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem art. 41d § 9;
- 15) zwolnienia z opłaty manipulacyjnej lub zmniejszenia opłaty manipulacyjnej;
- 16) składania zleceń jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu za kwotę pochodzącą z tego odkupienia;
- 17) złożenie Zlecenia Wypłaty Bieżącego Dochodu – w subfunduszu Pekao Obligacji i Dochodu na zasadach określonych w art. 49b.”

10) W Rozdziale VIII art. 49a § 2 i § 3 otrzymują nowe następujące brzmienie:

„§ 2. Przystąpienie do Programu IKE oraz Programu IKZE następuje poprzez zawarcie przez Uczestnika pisemnej Umowy o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego [„Umowa IKE”] lub Umowy o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego [„Umowa IKZE”]. Oświadczenia woli w ramach Programu IKE oraz Programu IKZE Uczestnik może składać za pośrednictwem Prowadzącego Dystrybucję w sposób określony w prospekcie informacyjnym Funduszu.

§ 3. Uczestnikiem Programu IKE/Programu IKZE może być osoba fizyczna, która ukończyła 16 lat.”

11) W Rozdziale VIII art. 49a § 6 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 6. 1. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu IKE/Programu IKZE mogą być dokonywane u Prowadzącego Dystrybucję lub przelewem na jego rachunek oraz przez wpłatę środków pieniężnych bezpośrednio na rachunek Funduszu/Subfunduszu gotówką lub przelewem, zgodnie z zasadami określonymi w prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Warunkami uczestnictwa w Programie IKE/Programie IKZE. Pierwsza wpłata na Konto IKE wnoszona jest w dniu zawarcia Umowy IKE, z wyłączeniem wypłaty transferowej, która powinna nastąpić w terminie 90 dni od daty zawarcia Umowy IKE. Pierwsza wpłata na Konto IKZE wnoszona jest w dniu zawarcia Umowy IKZE, z wyłączeniem przypadku zawarcia Umowy IKZE za pośrednictwem Usługi eFunduszePekao, kiedy pierwsza wpłata wnoszona jest w terminie 90 dni od daty złożenia wniosku o zawarcie Umowy IKZE oraz z wyłączeniem wypłaty transferowej z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, która powinna nastąpić w terminie 90 dni od daty zawarcia Umowy IKZE. W przypadku wypłaty transferowej z dotychczasowego indywidualnego konta emerytalnego lub indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, Uczestnik może dokonywać wpłat na Konto IKE/Konto IKZE dopiero po wpływie środków będących przedmiotem wypłaty transferowej, chyba że wystąpią sytuacje, o których mowa w art. 14 ust. 1 Ustawy IKE/IKZE.

2. Nadpłata ponad dopuszczalny, określony w § 4 ust. 1 oraz § 4 a powyżej limit wpłat, zostanie zarejestrowana na posiadanym przez Uczestnika koncie w Funduszu/Subfunduszu prowadzonym na zasadach ogólnych, z zastrzeżeniem, że nadpłata nie będzie mniejsza niż minimalna kolejna wpłata, określona w Statucie Funduszu albo zostanie zwrócona na wskazany przez niego w Umowie IKE/Umowie IKZE rachunek bankowy, zgodnie z Warunkami uczestnictwa w Programie IKE/Programie IKZE. W przypadku nadpłaty powstałej w wyniku jednoczesnego dokonania przez Uczestnika wpłat na kilka Kont IKE/Kont IKZE, moment powstania nadpłaty zostanie ustalony według kolejności księgowania wpłat w systemie informatycznym Pekao Financial Services Sp. z o.o. – Agenta Transferowego Funduszy Pekao.”

12) W Rozdziale IX art. 51 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 51 [Obowiązki informacyjne wobec Uczestników]

§ 1. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie przekazuje Dokument zawierający kluczowe informacje oraz informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego.

§ 2. Fundusz jest obowiązany dostarczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, połączone roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu, sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie, Dokument zawierający kluczowe informacje oraz informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego.”

13) W Rozdziale IX art. 52 § 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 1. Na stronie internetowej www.pekaotfi.pl Fundusz publikuje:

- 1) Prospekt Informacyjny;
- 2) Dokument zawierający kluczowe informacje;
- 3) informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego;
- 4) aktualne informacje o zmianach w Prospekcie Informacyjnym lub w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje lub w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego;
- 5) roczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu wraz z rocznymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy;
- 6) półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu wraz z półrocznymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy;
- 7) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian;
- 8) Wartość Aktywów Netto każdego z Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa;
- 9) cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy;
- 10) informację o zmniejszeniu się Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2.500.000 zł;
- 11) politykę wynagrodzeń;
- 12) informacje dotyczące wypłat w trybie zaliczkowej wypłaty środków (zgodnie z art. 41d);
- 13) pozostałe informacje związane z uczestnictwem w Subfunduszach.”

29) W Spisie treści po pkt 20. Dotyczącym Subfunduszu Pekao Ekologiczny dodaje się nowe następujące punkty:

„20. Subfundusz Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2	204
25. Subfundusz Pekao Strategii Globalnej 2	212
26. Subfundusz Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2	218
27. Subfundusz Pekao Kompas 2	228”

Warszawa, 1 stycznia 2023 r.