

Ogłoszenie o zmianie prospektu

Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 4 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2022, poz. 1523 ze zm.) jako organ Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) niniejszym ogłasza o dokonaniu poniższych zmian w prospekcie ww. Funduszu:

- 1) **Na stronie tytułowej prospektu informacyjnego Funduszu** w liście subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu wskazuje się następujące subfundusze:

”

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 Akcji Dywidendowych**
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: „1 stycznia 2023 r.” zastępuje się datą: „23 marca 2023 r.”

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

”

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

Jacek Babiński: odpowiedzialny za Pion Zarządzania Aktywami

Karol Ciuk:

Subfundusz Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego

Subfundusz Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu

Subfundusz Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych

Subfundusz Pekao Akcji Rynków Wschodzących

Subfundusz Pekao Obligacji Strategicznych

Subfundusz Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu
Subfundusz Pekao Surowców i Energii
Subfundusz Pekao Akcji Dywidendowych
Subfundusz Pekao Dochodu USD
Subfundusz Pekao Obligacji i Dochodu
Subfundusz Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych

Dariusz Kędziora:

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

Łukasz Tokarski:

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

Tomasz Pawluć:

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

Kamil Jankowski:

Subfundusz Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych

Piotr Sałata:

Subfundusz Pekao Ekologiczny

Filip Lubka:

Subfundusz Pekao Ekologiczny
Subfundusz Pekao Akcji Dywidendowych

Piotr Stopiński:

Subfundusz Pekao Ekologiczny
Subfundusz Pekao Akcji Dywidendowych,,

4) W Rozdziale III Część A pkt 3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

”
3.

Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz w ramach wszystkich Subfunduszy

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: kategorii A, kategorii B, kategorii E, kategorii F, kategorii I, kategorii J, kategorii K, kategorii L oraz kategorii P.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są to standardowe Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii A poszczególnych Subfunduszy wynosi 1 000 (jeden tysiąc) złotych, a każda następna minimalna wpłata wynosi 500 (pięćset) złotych.

W przypadku Subfunduszu **Pekao Dochodu USD:**

- a) walutą, w której zbywane są jednostki uczestnictwa, jest złoty polski (PLN) oraz dolar amerykański (USD),
- b) pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu wynosi **1 000** (jeden tysiąc) złotych albo **300** (trzysta) dolarów amerykańskich,
- c) każda następna minimalna wpłata wynosi **500** (pięćset) złotych albo **150** (sto pięćdziesiąt) dolarów amerykańskich.

Jednostki Uczestnictwa kategorii B są to Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu i odkupywaniu.

Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii B wynosi **1 000** (jeden tysiąc) złotych, a każda następna minimalna wpłata wynosi **500** (pięćset) złotych.

Jednostki Uczestnictwa kategorii E są to Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu. Jednostki

Uczestnictwa kategorii E zbywane są wyłącznie na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych oferowanych podmiotom udostępniającym swoim pracownikom inne formy zabezpieczenia finansowego oparte na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz w ramach pracowniczych programów emerytalnych opartych na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, utworzonych przed 1 stycznia 2019 r. Minimalna wartość wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii E poszczególnych Subfunduszy wynosi 1 (jeden) złoty.

Jednostki Uczestnictwa kategorii F są to Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz bezpośrednio, bez opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu i odkupywaniu. Minimalna wartość wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii F poszczególnych Subfunduszy wynosi 2 000 (dwa tysiące) złotych, a każda następna minimalna wpłata wynosi 500 (pięćset) złotych.

Jednostki Uczestnictwa kategorii I są to Jednostki Uczestnictwa z opłatą manipulacyjną przy nabywaniu, zbywane Uczestnikom powierzającym znaczne środki – minimum wartościowe salda na koncie Uczestnika wynosi 300 000 zł. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii I poszczególnych Subfunduszy wynosi 300 000 (trzysta tysięcy) złotych, a każda następna minimalna wpłata wynosi 100 (sto) złotych.

Uczestnik może zażądać zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A na Jednostki Uczestnictwa kategorii I, jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A zgromadzonych na jednym koncie przekroczyła 300 000 (trzysta tysięcy) złotych oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii I na Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

W przypadku spadku wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii I zgromadzonych na jednym koncie poniżej 300 000 (trzystu tysięcy) złotych w wyniku dokonania przez Uczestnika odkupienia, Fundusz w Dniu Wyceny odkupienia dokonuje również zamiany tych Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa kategorii A z zastrzeżeniem, że wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na koncie po realizacji odkupienia nie będzie niższa niż 1 000 (tysiąc) złotych. Jeżeli saldo konta będzie niższe niż 1 000 (tysiąc) złotych, zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na tym koncie.

Jednostki Uczestnictwa kategorii J i K są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję. Nabycie tych Jednostek Uczestnictwa wiąże się z koniecznością poniesienia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 43 § 1 Statutu Funduszu. Kwoty minimalnych wpłat na nabycie tych Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

Kategoria	Pierwsza wpłata	Kolejne wpłaty
J	1 000 000 zł	500 zł
K	30 000 000 zł	500 zł

Jednostki Uczestnictwa kategorii L są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu i są zbywane wyłącznie w ramach indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządzać będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w Jednostki Uczestnictwa kategorii L będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe.

Minimalna wartość wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii L wynosi 1 (jeden) złoty.

Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii L nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

Jednostki Uczestnictwa kategorii P są to Jednostki Uczestnictwa bez opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu i odkupywaniu. Jednostki Uczestnictwa kategorii P zbywane są wyłącznie w ramach pracowniczych programów emerytalnych opartych na nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych. Minimalna wartość wpłaty, za jaką można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii P wynosi 1 (jeden) złoty, o ile przepisy ustawy o pracowniczych programach emerytalnych nie stanowią inaczej.

Przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii pobierana jest opłata manipulacyjna zgodnie z poniższą tabelą:

Kategoria JU	Opłata przy nabyciu JU	Opłata przy odkupieniu JU
A	<input checked="" type="checkbox"/>	
B	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
E	<input checked="" type="checkbox"/>	
F		
I	<input checked="" type="checkbox"/>	
J	<input checked="" type="checkbox"/>	
K	<input checked="" type="checkbox"/>	
L		
P		

Jednostki Uczestnictwa różnej kategorii mogą różnić się między sobą wysokością stawki wynagrodzenia za zarządzanie.

Szczegółowe zasady wskazujące 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 zostały wskazane w Rozdziale V Statutu, odpowiednio dla każdego Subfunduszu.

Fundusz może zmienić kwotę początkowej minimalnej wpłaty lub minimalną wysokość następnych wpłat, o których mowa powyżej, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych.

Jednostki Uczestnictwa wpisane do Subrejstru Uczestników Funduszu do Dnia Wyceny 30.12.2020 w dniu **31 grudnia 2020**, będącego dniem wejścia w życie zmian Statutu dotyczących wprowadzenia kategorii Jednostek Uczestnictwa, zostały z tym dniem oznaczone jako jednostki uczestnictwa kategorii A, niezależnie od wartości Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na jednym koncie.

Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B, E, F, I, J, K, L i P poszczególnych Subfunduszy po cenie zbycia (w zł) dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa równej w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B, E, F, I, J, K, L i P wartości wskazanej w poniższej tabeli:

Subfundusz	kategoria B	kategoria E	kategoria a F	kategoria I	kategoria J	kategoria a K	kategoria L	kategoria P
1. Pekao Spokojna Inwestycja	1000	1000	1000	100	1000	1000	1000	1000
2. Pekao Obligacji Strategicznych	100	100	100	100	100	100	100	100
3. Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	100	100	100	100	100	100	100	100
4. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	10	10	10	10	10	10	10	10
5. Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	10	10	10	10	10	10	10	10
6. Pekao Akcji Rynków Wschodzących	10	10	10	10	10	10	10	10
7. Pekao Surowców i Energii	100	100	100	100	100	100	100	100
8. Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	100	100	100	100	100	100	100	100
9. Pekao Akcji Dywidendowych	100	100	100	100	100	100	100	100
10. Pekao Dochodu USD	100	100	100	100	100	100	100	100
11. Pekao Obligacji i Dochodu	100	100	100	100	100	100	100	100
12. Pekao Obligacji Samorządowych	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
13. Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	100	100	100	100	100	100	100	100
14. Pekao Dłużny Aktywny	100	100	100	100	100	100	100	100
15. Pekao Globalny Zrównoważony *	100	100	100	100	100	100	100	100
16. Pekao Ekologiczny	10	10	10	10	10	10	10	10

* - Subfundusz nie prowadzi działalności operacyjnej

W odniesieniu do Subfunduszu Pekao Globalny Zrównoważony, który nie rozpoczął działalności operacyjnej do **1.11.2021** cena przydzielanej Jednostki Uczestnictwa kategorii A wynosi 10 zł, zgodnie z art. 9 § 6 lit. c) Statutu Funduszu.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.

Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.

Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.,

5) W Rozdziale III Część A tytuł pkt 5.1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

”

5.1. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa dla Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego, Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu, Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych, Pekao Akcji Rynków Wschodzących, Pekao Obligacji Strategicznych, Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu, Pekao Surowców i Energii, Pekao Spokojna Inwestycja, Pekao Akcji Dywidendowych, Pekao Dochodu USD oraz Pekao Obligacji i Dochodu..”

6) W Rozdziale III Część A pkt 22. oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną otrzymuje nowe następujące brzmienie:

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej

Dla Zarządu Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

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

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Rozdziale III Część A, pkt. 21 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 22 grudnia 2005 r. (tekst jednolity z dnia 23 marca 2023 r.) („Prospekt Informacyjny Funduszu”), przyjętych przez Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Zarząd”) dla każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”):
 1. Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego,
 2. Pekao Obligacji i Dochodu,
 3. Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu,
 4. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych,
 5. Pekao Akcji Rynków Wschodzących,
 6. Pekao Obligacji Strategicznych,
 7. Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu,
 8. Pekao Surowców i Energii,
 9. Pekao Spokojna Inwestycja,
 10. Pekao Akcji Dywidendowych,
 11. Pekao Dochodu USD,
 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,

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Inflancka 4A, 00-169 Warszawa, Polska
tel. +48 (22) 529 11 00, fax +48 (22) 529 10 00, kpmg@kpmg.pl

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., polska spółka komandytowa i członek globalnej organizacji KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Limited, prywatną spółką angielską z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości gwarancji.

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS 0000399370
NIP: 527-261-53-62
REGON: 142078130

(„Subfundusze”) z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zwanych dalej „przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych”), a także

- zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy, zawartą w Rozdziale IV Statutu Funduszu oraz w następujących punktach Prospektu Informacyjnego Funduszu:
 1. Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego – Rozdział III Część B, pkt. 1.1,
 2. Pekao Obligacji i Dochodu – Rozdział III Część B, pkt. 2.1,
 3. Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu – Rozdział III Część B, pkt. 4.1,
 4. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych – Rozdział III Część B, pkt. 5.1,
 5. Pekao Akcji Rynków Wschodzących – Rozdział III Część B, pkt. 6.1,
 6. Pekao Obligacji Strategicznych – Rozdział III Część B, pkt. 8.1,
 7. Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu – Rozdział III Część B, pkt. 9.1,
 8. Pekao Surowców i Energii – Rozdział III Część B, pkt. 10.1,
 9. Pekao Spokojna Inwestycja – Rozdział III Część B, pkt. 11.1,
 10. Pekao Akcji Dywidendowych – Rozdział III Część B, pkt. 14.1,
 11. Pekao Dochodu USD – Rozdział III Część B, pkt. 15.1,
 12. Pekao Obligacji Samorządowych – Rozdział III Część B, pkt. 16.1,
 13. Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych – Rozdział III Część B, pkt. 17.1,
 14. Pekao Dłużny Aktywny – Rozdział III Część B, pkt. 18.1,
 15. Pekao Globalny Zrównoważony – Rozdział III Część B, pkt. 19.1,
 16. Pekao Ekologiczny – Rozdział III Część B, pkt. 20.1,
 17. Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2 – Rozdział III Część B, pkt. 21.1,
 18. Pekao Strategii Globalnej 2 – Rozdział III Część B, pkt. 22.1,
 19. Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2 – Rozdział III Część B, pkt. 23.1,
 20. Pekao Kompas 2 – Rozdział III Część B, pkt. 24.1.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy zgodnych z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy. Zarząd jest odpowiedzialny także za przyjęcie polityki inwestycyjnej dla każdego z Subfunduszy.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych”, przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów („KRBR”). Standard ten

nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne i kompletne oraz metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, w oparciu o przyjęte kryteria. Racjonalna pewność to mniej niż absolutna pewność.

Jako firma stosujemy Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 „Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych” przyjęty przez KRBR jako krajowy standard kontroli jakości, który wymaga od nas wdrożenia i utrzymywania kompleksowego systemu kontroli jakości z udokumentowaną polityką i procedurami dotyczącymi zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („IESBA”) przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów jako zasady etyki zawodowych księgowych, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, jak również inne wymogi niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Przeprowadzone procedury

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

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

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

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

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

Określenie kryteriów

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

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o politykę inwestycyjną każdego z Subfunduszy opisaną w Rozdziale IV Statutu Funduszu oraz w punktach Prospektu Informacyjnego Funduszu wskazanych powyżej w części Wprowadzenie.

Opinia

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

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Naszym zdaniem, opisane w Rozdziale III Część A, pkt. 21 Prospektu Informacyjnego Funduszu:

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

Objaśnienia uzupełniające – ograniczenia używania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i nie może być wykorzystane w innych celach.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*



MARIOLA MAŁGORZATA
SZCZESIAK

Mariola M. Szczesiak

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Pełnomocnik

Warszawa, 23 marca 2023 r.

7) W Rozdziale III Część B pkt 14. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

14. **Subfundusz Pekao Akcji Dywidendowych**

14.1. **Polityka inwestycyjna Subfunduszu**

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

14.1.1.1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne dające ekspozycję głównie na różnego typu instrumenty finansowe generujące regularne przychody w formie dywidend, odsetek, a także w formie dochodów z instrumentów pochodnych na różnych rynkach globalnych oraz w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym.

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

- 1) Instrumenty Finansowe o charakterze dłużnym,
- 2) depozyty bankowe.

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

14.1.1.4. Subfundusz lokuje minimum **70%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt 14.1.1.1. powyżej.

14.1.1.5. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w pkt 14.1.1.1. – pkt 14.1.1.3. powyżej, a które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu zgodnie z podrozdziałem 4 Statutu, nie może przekroczyć **20%** Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

14.1.1.6. Do limitu, o którym mowa w pkt 14.1.1.5. powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego związanego z zawieraniem umów, o których mowa w pkt 14.1.1.3. powyżej.

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

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

Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 14.1.1.1. powyżej.

14.1.2. **Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**

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

14.1.2.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w różne instrumenty finansowe, o których mowa w pkt 14.1.1.1. powyżej, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

14.1.2.3. W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- 2) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
- 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
- 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
- 5) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
- 6) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.

14.1.2.4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
- 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

- 14.1.3. Charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez dany Subfundusz**
Nie dotyczy.
- 14.1.4. Informacja o dużej zmienności Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu, wynikającej ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem**
Nie dotyczy.
- 14.1.5. 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.**
- 14.1.5.1. Fundusz może zawierać umowy dotyczące aktywów Subfunduszu mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 14.1.5.2. 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 przedroczliczeniowym, 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.
 - 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.
 - 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.
 - 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.
 - 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.
- 14.1.6. Wskazanie gwaranta wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz warunków gwarancji**
Nie dotyczy.
- 14.1.7. Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**
- 14.2. Ryzyko związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, w tym ryzyko inwestycyjne związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu**
- 14.2.1. 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:**
- 14.2.1.1. 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 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. 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.

- 14.2.1.2. 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.
- 14.2.1.3. 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).
- 14.2.1.4. 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.
- 14.2.1.5. 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.
- 14.2.1.6. Subfundusz przechowuje swoje aktywa na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza lub przez tzw. subdepozytariusza, czyli podmiot trzeci, któremu Depozytariusz powierzył przechowywanie aktywów Subfunduszu. Są to tzw. aktywa utrzymywane, za utratę których, na zasadach określonych w Ustawie, odpowiada Depozytariusz lub subdepozytariusz. W przypadku utraty tych aktywów, są one niezwłocznie zwracane Subfunduszowi przez Depozytariusza. Zwrot następuje poprzez dostarczenie takiego samego aktywa lub kwoty odpowiadającej wartości utraconego aktywa. Depozytariusz może zwolnić się wobec Funduszu z odpowiedzialności za utratę aktywów utrzymywanych na zasadach określonych w Ustawie, jeżeli wykáže, że utrata nastąpiła z przyczyn niezależnych od Depozytariusza. Aktywa utrzymywane Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach u Depozytariusza odrębnie od aktywów pozostałych Subfunduszu, odrębnie od aktywów samego Depozytariusza oraz odrębnie od aktywów innych podmiotów. Subfundusz może także przechowywać część swoich aktywów na rachunkach prowadzonych przez inne podmioty na podstawie odrębnych umów. Są to tzw. aktywa rejestrowane, a odpowiedzialność tych innych podmiotów związana z ich utratą wynika z ww. umów oraz powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Depozytariusz nie odpowiada za utratę aktywów rejestrowanych Subfunduszu.
- 14.2.1.7. 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 bądź tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych. 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.
- 14.2.1.8. 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.
- 14.2.1.9. 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.

14.2.2. Ryzyko związane z uczestnictwem w Subfunduszu:

14.2.2.1. 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.

14.2.2.2. 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 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;
- 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.
- 14.2.2.3. 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.
- 14.2.2.4. Ryzyko inflacji, które może skutkować tym, że realna stopa zwrotu z inwestycji może okazać się niższa od stopy nominalnej.
- 14.2.2.5. 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.
- 14.2.2.6. Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu.
- 14.2.2.7. 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.

14.2a. 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.

14.2a.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 uwzględni również liczne czynniki związane z charakterem prowadzonej działalności. Jednym z elementów tego etapu analizy są ryzyka regulacyjne związane z czynnikami środowiskowymi oraz czynniki związane z przestrzeganiem ładu korporacyjnego.

14.2a.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.

14.3. Profil inwestora

Subfundusz Pekao Akcji Dywidendowych jest kierowany do inwestorów zwracających przede wszystkim uwagę na możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków z tytułu wzrostu wartości inwestycji, jednocześnie 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 do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze udziałowym (głównie akcje), generujące regularne przychody w formie dywidend.

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

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

14.4.1. 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. 33b Statutu.

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

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych za okres roczny 1.01.2021-31.12.2021 wyniosła **0.025**.

14.4.2.1. Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

14.4.2.2. Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne

- a) Koszty transakcyjne, w tym: prowizje, opłaty maklerskie i brokerskie oraz opłaty giełdowe, podatki związane z transakcjami portfelowymi.
- b) Odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek oraz kredytów.
- c) Świadczenia związane z realizacją umów na instrumenty pochodne.
- d) Opłaty ponoszone przez Uczestników indywidualnie.

14.4.2.3. Wskaźnik WKC dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa wraz z opisem różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa z uwzględnieniem podstaw tych różnic.

Od 31 grudnia 2020 r. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa nowych kategorii E, F i I. Wcześniej zbyte Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zostały oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

Od 1 listopada 2021 r. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa nowych kategorii B, J, K, L i P.

Wszystkie kategorie Jednostek Uczestnictwa opisane są w Rozdziale III cz. A pkt. 3.

Wartość WKC za lata wcześniejsze była wyliczona dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa, co oznacza, że dotyczyła Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

za okres 1.01.2021-31.12.2021

- WKC dla JU kat. A: 0.025

W związku z powyższym wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych dla Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii nie jest prezentowana do czasu, gdy Jednostki Uczestnictwa danej kategorii nie będą zbywane przez cały rok. Jednostki Uczestnictwa kategorii I zostały po raz pierwszy zbyte w trakcie roku 2021 – WKC nie jest ustalany.

Pozycją kosztów rozróżniającą kategorie Jednostek Uczestnictwa jest m.in. wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem. Maksymalne stawki wynagrodzenia za zarządzanie dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa są przedstawione w pkt 14.4.5. Prospektu. Stawki wynagrodzenia za zarządzanie, według których zostało ustalone i pobrane wynagrodzenie, są przedstawiane w sprawozdaniu okresowym jednostkowym Subfunduszu (półrocznym oraz rocznym).

W przypadku, gdy wynagrodzenie za zarządzanie w okresie rocznym pobierane jest według jednakowych stawek dla Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii – wartość wskaźnika WKC jest jednakowa dla tych kategorii Jednostek Uczestnictwa i nie zostaje przygotowana osobna prezentacja w podziale dla Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.

W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa wybranych kategorii (np. kategorii P) katalog kosztów, którymi mogą być obciążone te Jednostki Uczestnictwa jest inny niż dla Jednostek Uczestnictwa pozostałych kategorii.

14.4.2.4 Zgodnie z przepisami i sposobem prezentacji w sprawozdaniach finansowych Funduszu, przy ustalaniu wskaźnika WKC uwzględnia się m.in. wynik na różnicach kursowych – jeśli jest on ujemny.

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

14.4.3.1. Z zastrzeżeniem pkt 14.4.3.2. poniżej, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny.

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

14.4.3.3. 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	3,95%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	F	0,00%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	I	3,90%

przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	J	3,50%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	K	3,00%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	L	0,00%
przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii	P	0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

14.4.3.4. Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa określone są w tabeli opłat manipulacyjnych uzgadnianej pomiędzy Funduszem i Prowadzącymi Dystrybucję i udostępniane przez tych 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.

14.4.3.5. 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.

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

14.4.3.7. 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.

14.4.3.8. 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.

14.4.3.9. Skorzystanie z prawa do zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, przyznanego na podstawie pkt 14.4.3.8 lit. b, może nastąpić wyłącznie pod warunkiem zaznaczenia tego uprawnienia na zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa.

14.4.3.10. W związku z przeniesieniem (transferem) Jednostek Uczestnictwa na imię i rzecz spadkobiercy Uczestnika Funduszu nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

14.4.3.11. 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.

14.4.3.12. 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.

14.4.4. 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.

14.4.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A	2,0%
b)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B	2,0%
c)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E	2,0%
d)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F	1,9%
e)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I	2,0%

f)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J	2,0%
g)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K	2,0%
h)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L	2,0%
i)	dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P	0,6%

w skali roku.

14.4.6. 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 wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

14.4.6.1. Koszty związane z działalnością Funduszu (w zakresie Subfunduszu) pokrywane są z aktywów Subfunduszu lub ze środków własnych Towarzystwa, stosownie do postanowień art. 33b 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.

14.4.6.2. 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:

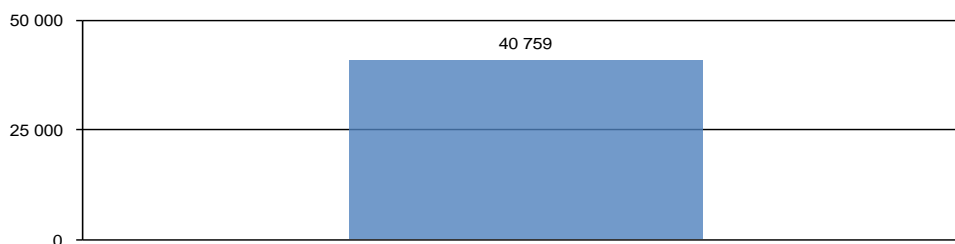
- przechowywania i rejestrowania Aktywów Funduszu,
- weryfikacji wyliczania Wartości Aktywów Netto Funduszu (i poszczególnych Subfunduszy),
- dokonywania rozliczeń transakcji Funduszu na instrumentach finansowych.

14.4.6.3. 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.

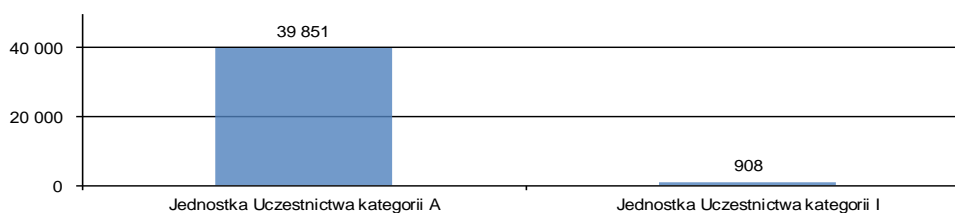
14.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

14.5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31.12.2021 [tys. zł]

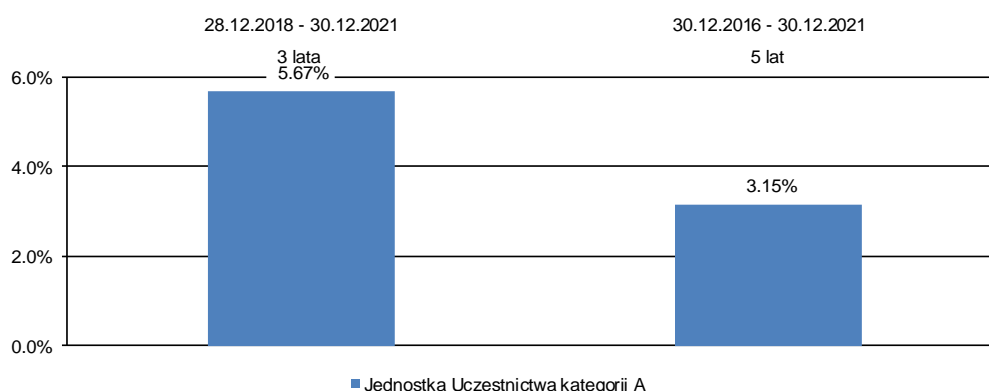


Wartość aktywów netto dla jednostek uczestnictwa różnych kategorii - na 31.12.2021 [tys. zł]



Jednostki Uczestnictwa innych, niż zaprezentowane powyżej, kategorii do 31.12.2021 nie zostały nabyte.

14.5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat



Na dzień sporządzenia ostatniej aktualizacji rocznej Prospektu, Subfundusz działa przez okres uniemożliwiający prezentację średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 10 lat (Subfundusz rozpoczął działalność w 2015 roku).

W powyższym zestawieniu prezentowane są wyniki dla Jednostek Uczestnictwa tych kategorii, które od początku danego okresu kończącego się 31.12.2021 były zbyte.

14.5.3. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "benchmarkiem" Benchmark obowiązujący w Subfunduszu od 23 marca 2023 r.:

90% MSCI World High Dividend Yield Net Total Return Local Index + 10% POLONIA

gdzie

MSCI World High Dividend Yield Net Total Return Local Index – Liczony w walucie lokalnej i ustalany przez Morgan Stanley Capital International Inc. Indeks odzwierciedlający zmiany cen akcji spółek spośród składników indeksu MSCI World płacących wysokie dywidendy. Bloomberg: [M4WDHVD Index – MSCI World High Dividend Yield Net Total Return Local Index]

POLONIA – Średnia ważona stawka operacji przeprowadzonych na rynku pieniężnym o terminie O/N (overnight). Bloomberg: [PZCFPLNI Index – Narodowy Bank Polski Polonia Fixings]

Wskaźnik referencyjny „ MSCI World High Dividend Yield Net Total Return Local Index” jest opracowywany przez administratora "MSCI Ltd", który posiada zezwolenie właściwych organów (w Wielkiej Brytanii) jako administrator dla wytwarzanych przez siebie indeksów. "MSCI Ltd" jest traktowany jako administrator z „państw trzecich” i opracowywane przez ten podmiot indeksy mogą być wykorzystywane jako Wskaźniki Referencyjne w rozumieniu 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.do końca okresu przejściowego, który kończy się 31 grudnia 2023.

Stawka referencyjna "POLONIA" jest opracowywana przez Narodowy Bank Polski i nie ma zastosowania jako wskaźnik referencyjny w rozumieniu 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.

14.5.4. Średnie stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 14.5.2.

Nie prezentowane – Subfundusz nie posiada wzorca.

14.5.5. 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.

14.6. Informacja o utworzeniu rady inwestorów

W Subfunduszu nie działa rada inwestorów..

8) W Rozdziale VI pkt 13 wyrażenie „Pekao Alternatywny – Globalnego Dochodu” zastępuje się wyrażeniem „Pekao Akcji Dywidendowych”

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

1) W Rozdziale I art. 3 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

”

Art. 3 [Konstrukcja Funduszu, forma prawna Funduszu]

§ 1. Fundusz jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami prowadzącymi własną politykę inwestycyjną, z których każdy z osobna zwany jest dalej „Subfunduszem” lub wszystkie łącznie „Subfunduszami”.

§ 2. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy;

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

§ 3. Fundusz może tworzyć kolejne subfundusze.

§ 4. Fundusz jest osobą prawną. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

”

2) W Rozdziale III art.9 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

”

Art. 9 [Tworzenie Subfunduszy]

§ 1. Wpłaty do danego Subfunduszu, zbierane są w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Towarzystwo przeprowadzi zapisy na Jednostki Uczestnictwa kategorii A przez dokonanie wpłat przez Towarzystwo lub akcjonariusza Towarzystwa – Pekao Investment Management Spółkę Akcyjną.

§ 2. Minimalna wysokość wpłat do danego Subfunduszu nie może być niższa niż 100.000 zł.

§ 3. Z wpłat, o których mowa w § 2, Towarzystwo tworzy portfel inwestycyjny danego Subfunduszu.

§ 4. Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu Towarzystwo określa w drodze uchwały zarządu Towarzystwa. Termin przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być dłuższy niż dwa miesiące. Zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi w dniu następnym po dniu, w którym dokonane wpłaty będą równe co najmniej minimalnej wysokości wpłat do danego Subfunduszu określonej w § 2.

§ 5. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa dokonane w ramach zapisów gromadzone są na wydzielonym rachunku bankowym prowadzonym na rzecz Funduszu.

§ 6. Za wpłaty dokonane w ramach ważnie złożonych zapisów Towarzystwo niezwłocznie, nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu.

Cena przydzielanej Jednostki Uczestnictwa kategorii A wynosi:

a)	dla Pekao Obligacji Samorządowych	100.00 zł
b)	dla Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	100.00 zł
c)	dla pozostałych subfunduszy	10.00 zł

§ 7. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejstru Uczestników danego Subfunduszu, wydzielonego w ramach Rejestru Uczestników, liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.

§ 8. W przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii realizowanego po zakończeniu zapisów, o których mowa powyżej w niniejszym art. 9, Jednostki Uczestnictwa danej kategorii są nabywane zgodnie z zasadami ustalania ceny nabycia:

- a) w subfunduszu Pekao Spokojna Inwestycja: pierwsze nabycie (od momentu utworzenia tego subfunduszu) Jednostki Uczestnictwa kategorii: J, K, L następuje po cenie 100.00 zł;
- b) w innych przypadkach: po cenie wynikającej z wyliczenia Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii, ustalonej zgodnie z zasadami wskazanymi w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

”

- 3) W Rozdziale IV tytuł Podrozdziału 3k otrzymuje nowe następujące brzmienie:

”

Podrozdział 3k
Postanowienia szczególne dla Pekao Akcji Dywidendowych („Subfundusz”)

”

- 4) W Rozdziale IV art. 22ss § 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne dające ekspozycję głównie na różnego typu instrumenty finansowe generujące regularne przychody w formie dywidend, odsetek a także w formie dochodów z instrumentów pochodnych na różnych rynkach globalnych oraz w Instrumenty Finansowe o charakterze udziałowym.”

- 5) W Rozdziale IV art. 22tt § 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§1. Subfundusz lokuje minimum 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 22ss w §1.”

- 6) W Rozdziale IV art. 22uu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

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

§ 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym podrozdziale oraz w podrozdziale 4 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 różne instrumenty finansowe, o których mowa w art. 22ss §1, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

§ 3. W odniesieniu do tytułów uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów

uczestnictwa i wyjście z inwestycji),

6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.

§ 4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu

§ 5. Wybór Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym będzie dokonywany głównie w oparciu o analizy fundamentalne, analizy wskaźników wyceny rynkowej oraz wskaźników wypłaty dywidendy spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej, jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historyczne i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowność, struktury finansowania, płynności oraz analizę porównawczą wskaźników wyceny rynkowej. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym zarządzający Subfunduszem stosuje dodatkowo kryterium płynności i bezpieczeństwa obrotu na rynku, na którym są notowane. Zarządzający Subfunduszem będzie się koncentrować głównie, ale nie wyłącznie, na akcjach spółek:

1. regularnie wypłacających akcjonariuszom dywidendę,
2. o ugruntowanej pozycji w danej branży,
3. generujących relatywnie przewidywalne wyniki finansowe.”

7) W Rozdziale IV tytuł Podrozdziału 4 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

”

Podrozdział 4

Zasady ogólne dla Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego, Pekao Akcji Dywidendowych oraz Pekao Dochodu USD

(w niniejszym podrozdziale każdy z osobna zwany „Subfunduszem” lub wszystkie łącznie „Subfunduszami”)

”

8) W Rozdziale V tytuł art. 33b. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 33b [Koszty Pekao Akcji Dywidendowych (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]”

9) W Rozdziale VII art. 36 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

”

Art. 36 [Uczestnictwo w Subfunduszach]

§ 1. Z zastrzeżeniem § 2 i § 3, Uczestnikiem może być osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej.

§ 2. Nierezydenci są uprawnieni do nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa z uwzględnieniem przepisów Prawa dewizowego.

§ 3. Uczestnikiem nie może być fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

§ 4. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane przez Fundusz w walucie polskiej.

§ 5. W przypadku Subfunduszu Pekao Dochodu USD:

- 1) Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane w złotych polskich oraz w dolarach amerykańskich;
- 2) W przypadku dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Dochodu USD w dolarach amerykańskich, liczbę zbywanych Jednostek Uczestnictwa ustala się w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa po przeliczeniu dokonanej wpłaty na walutę polską według kursu dolara amerykańskiego mającego zastosowanie do wyceny Funduszu w danym Dniu Wyceny.
- 3) Z zastrzeżeniem pkt 4) Fundusz może zaprzestać zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Dochodu USD w dolarach amerykańskich. O zaprzestaniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Dochodu USD w dolarach amerykańskich Fundusz dokona ogłoszenia z 30-dniowym wyprzedzeniem w sposób określony w Art. 52 § 1 oraz udostępni odpowiednią informację u Prowadzących Dystrybucję;

- 4) Uczestnikowi przysługuje prawo żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Dochodu USD w dolarach amerykańskich w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa w tej walucie, pomimo że Fundusz zaprzestał zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Dochodu USD w dolarach amerykańskich, o ile spełnienie tego żądania przez Fundusz nie będzie naruszać przepisów prawa;
- 5) W celu obliczenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa dolara amerykańskiego przelicza się na walutę polską w dniu, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa według kursu dolara amerykańskiego mającego zastosowanie do wyceny Subfunduszu Pekao Dochodu USD w danym Dniu Wyceny.

§ 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 Akcji Dywidendowych	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

»

10) W Rozdziale VII art. 43 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 Akcji Dywidendowych	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%

- § 2. Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna określana jako opłata odkupieniowa. Maksymalna stawka opłaty odkupieniowej wynosi 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
- § 3. Opłata manipulacyjna, o której mowa w § 1 i § 2, 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.

”

- 10) **Spis treści** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

”

SPIS TREŚCI

Rozdział I	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie	2
Rozdział II	Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych	2
Rozdział III	Dane o Funduszu	
	Część A – Informacje wspólne dla wszystkich Subfunduszy	4
Rozdział III	Dane o Funduszu	
	Część B – Informacje odrębne dla każdego Subfunduszu	40
	1. Subfundusz Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	40
	2. Subfundusz Pekao Obligacji i Dochodu	49
	3. (skreślony)	57
	4. Subfundusz Pekao Akcji Rynków Dalekiego Wschodu	67
	5. Subfundusz Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	75
	6. Subfundusz Pekao Akcji Rynków Wschodzących	85
	7. (skreślony)	93
	8. Subfundusz Pekao Obligacji Strategicznych	93
	9. Subfundusz Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	100
	10. Subfundusz Pekao Surowców i Energii	108
	11. Subfundusz Pekao Spokojna Inwestycja	117
	12. (skreślony)	124
	13. (skreślony)	133
	14. Subfundusz Pekao Akcji Dywidendowych	142
	15. Subfundusz Pekao Dochodu USD	149
	16. Subfundusz Pekao Obligacji Samorządowych	157
	17. Subfundusz Pekao Bazowy 15 Obligacji Wysokodochodowych	164
	18. Subfundusz Pekao Dłużny Aktywny	171
	19. Subfundusz Pekao Globalny Zrównoważony	178
	20. Subfundusz Pekao Ekologiczny	185
	21. Subfundusz Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2	204
	22. Subfundusz Pekao Strategii Globalnej 2	212

	23. Subfundusz Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2	218
	24. Subfundusz Pekao Kompas 2	228
Rozdział IV	Dane o Depozytariuszu	192
Rozdział V	Dane o podmiotach obsługujących Fundusz	196
Rozdział VI	Informacje dodatkowe	199
Rozdział VII	Załączniki	204
	1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu	204
	2. Statut Funduszu	204

”

Warszawa, 23 marca 2023 r.