

Ogłoszenie o zmianie statutu

Pekao Strategie Funduszowe Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

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

- 1) **Pkt I.17.11. zostaje skreślony.**
- 2) **Pkt I.17.12. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„I.17.12. Tytułach Uczestnictwa - należy przez to rozumieć jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania.”
- 3) **Pkt I.17.13 otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„I.17.13. 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, w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje,
 - 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 lub od stóp procentowych.”
- 4) **Pkt I.17.14. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„I.17.14. Instrumentach Finansowych o Charakterze Udziałowym - należy przez to rozumieć akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.”
- 5) **Pkt I.17.17. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„I.17.17. Tytułach Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym – należy przez to rozumieć te Tytuły Uczestnictwa, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem w głównej mierze lokują aktywa w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym (jeżeli statut lub regulamin wskazuje minimalną alokację w tę kategorię instrumentów, to powinna wynosić co najmniej 50% wartości aktywów), bądź w inny sposób uzyskują ekspozycję na te instrumenty (na przykład poprzez replikację indeksów lub instrumenty pochodne).”
- 6) **Pkt I.17.18. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„I.17.18. Tytułach Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym – należy przez to rozumieć te Tytuły Uczestnictwa, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem w głównej mierze lokują aktywa w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym (jeżeli statut lub regulamin wskazuje minimalną alokację w tę kategorię instrumentów,

to powinna wynosić co najmniej 50% wartości aktywów), bądź w inny sposób uzyskują ekspozycję na te instrumenty (na przykład poprzez replikację indeksów lub instrumenty pochodne).”

7) Rozdział III otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Rozdział III

Cel inwestycyjny oraz szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy

III.1. Postanowienia szczególne dla Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny

III.1.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu:

- III.1.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.1.1.2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w pkt III.1.1.1.

III.1.2. Lokaty Subfunduszu

- III.1.2.1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym emitentów mających siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- III.1.2.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.1.2.3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym oraz depozyty bankowe.

III.1.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

- III.1.3.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w pkt III.1.2.1.
- III.1.3.2. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV.

III.1.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu

- III.1.4.1. 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.
- III.1.4.2. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1. adekwatność polityki inwestycyjnej emitenta do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4. poziom kosztów obciążających Tytuły Uczestnictwa,
 - 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.
- III.1.4.3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,

5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

III.2. Postanowienia szczególne dla Pekao Fundusze Polskie

III.2.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

- III.2.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.2.1.2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w pkt. III.2.1.1.

III.2.2. Lokaty Subfunduszu

- III.2.2.1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Tytuły Uczestnictwa emitentów mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej..
- III.2.2.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN), zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.2.2.3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym oraz depozyty bankowe.

III.2.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

- III.2.3.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w pkt. III.2.2.1.
- III.2.3.3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV.

III.2.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu

- III.2.4.1. 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.
- III.2.4.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
- III.2.4.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 1. adekwatność polityki inwestycyjnej emitenta do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 4. poziom kosztów obciążających Tytuły Uczestnictwa,
 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.
- III.2.4.4. 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.

III.3. Postanowienia szczególne dla Pekao Strategii Globalnej

III.3.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

- III.3.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.3.1.2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w pkt III.3.1.1.

III.3.2. Lokaty Subfunduszu

- III.3.2.1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w:
 - 1) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym emitentów mających siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym emitentów mających siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- III.3.2.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.3.2.3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym oraz depozyty bankowe.

III.3.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

- III.3.3.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w pkt. III.3.2.1.
- III.3.3.2. Subfundusz lokuje od 40% do 65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w lokaty, o których mowa w pkt. III.3.2.1. ppkt 1).
- III.3.3.3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV.

III.3.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu

- III.3.4.1. 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.
- III.3.4.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
- III.3.4.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1. adekwatność polityki inwestycyjnej emitenta do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4. poziom kosztów obciążających Tytuły Uczestnictwa,
 - 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.
- III.3.4.4. 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.

III.4. Postanowienia szczególne dla Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny

III.4.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

- III.4.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.4.1.2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w pkt III.4.1.1.

III.4.2. Lokaty Subfunduszu

- III.4.2.1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w:
 - 1) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym emitentów mających siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym emitentów mających siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- III.4.2.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.4.2.3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym oraz depozyty bankowe.

III.4.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

- III.4.3.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowiły lokaty wskazane w pkt. III.4.2.1.
- III.4.3.2. Subfundusz lokuje od 10% do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w lokaty, o których mowa w pkt. III.4.2.1. ppkt 1).
- III.4.3.3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV.

III.4.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu

- III.4.4.1. 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.
- III.4.4.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
- III.4.4.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 1. adekwatność polityki inwestycyjnej emitenta do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 4. poziom kosztów obciążających Tytuły Uczestnictwa,
 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.
- III.4.4.4. 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.

III.5. Postanowienia szczególne dla Pekao Zmiennej Alokacji – Rynki Ameryki Łacińskiej

III.5.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

- III.5.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.5.1.2. Z zastrzeżeniem pkt III.5.1.3., Subfundusz poprzez odpowiedni dobór lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu dąży do zachowania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny każdego Okresu Rozliczeniowego na poziomie nie niższym niż 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na pierwszy Dzień Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego.
- III.5.1.3. Z zastrzeżeniem pkt III.5.1.4., Subfundusz poprzez odpowiedni dobór lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, dąży do zabezpieczania osiągniętych w danym Okresie Rozliczeniowym zysków w taki sposób, że minimalna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny każdego Okresu Rozliczeniowego jest uzależniona od maksymalnego wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Rozliczeniowym w sposób następujący:

Jeśli w dowolnym Dniu Wyceny w danym Okresie Rozliczeniowym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w stosunku do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na pierwszy Dzień Wyceny tego Okresu Rozliczeniowego wzrośnie:	to Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny tego Okresu Rozliczeniowego na poziomie nie niższym niż podany poniżej procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na pierwszy Dzień Wyceny tego Okresu Rozliczeniowego:
od 15% ale mniej niż 20%	103,5%
od 20% ale mniej niż 25%	108,0%
od 25% ale mniej niż 30%	112,5%
od 30% ale mniej niż 35%	117,0%
od 35% ale mniej niż 40%	121,5%
od 40% ale mniej niż 45%	126,0%
od 45% ale mniej niż 50%	130,5%
od 50% ale mniej niż 75%	135,0%
od 75% ale mniej niż 100%	157,5%
o 100% i więcej	180%

- III.5.1.4. Pierwszy Okres Rozliczeniowy będzie trwał pięć tygodni licząc od pierwszego Dnia Wyceny. W pierwszym Okresie Rozliczeniowym nie stosuje się postanowień pkt III.5.1.3. powyżej.
- III.5.1.5. Drugi i każdy następny Okres Rozliczeniowy będzie trwał 42 (czterdzieści dwa) miesiące i rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego Okresu Rozliczeniowego. Do Okresu Rozliczeniowego, w trakcie którego nastąpiło rozwiązanie Subfunduszu, pkt III.5.1.2. i pkt III.5.1.3. nie stosuje się.
- III.5.1.6. Wyliczony zgodnie z pkt III.5.1.2. i pkt III.5.1.3. minimalny poziom Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego określa się dalej jako „Poziom Minimalny na koniec Okresu Rozliczeniowego”.
- III.5.1.7. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego powyżej, ani osiągnięcia Poziomu Minimalnego na koniec Okresu Rozliczeniowego.

III.5.2. Lokaty Subfunduszu

- III.5.2.1. Z zastrzeżeniem zdania następnego, w trakcie pierwszego Okresu Rozliczeniowego Aktywa Subfunduszu są lokowane w denominowane w złotych polskich i emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym o terminie realizacji praw z tych instrumentów nie dłuższym

niż 30 dni od dnia ich nabycia przez Subfundusz oraz w depozyty bankowe o terminie zapadalności do 30 dni. W trakcie pierwszego Okresu Rozliczeniowego Aktywa Subfunduszu mogą być także lokowane w denominowane w złotych polskich i emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym o terminie realizacji praw z tych instrumentów dłuższym niż 30 dni od dnia ich nabycia przez Subfundusz jeżeli druga strona danej transakcji zobowiąże się do odkupu tych instrumentów w terminie do 30 dni od dnia ich nabycia przez Subfundusz.

III.5.2.2. Po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego portfel inwestycyjny Subfunduszu może składać się zarówno z części o charakterze dłużnym, jak i z części o charakterze udziałowym.

III.5.2.3. W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze dłużnym Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w następujące Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym:

1. emitowane przez Skarb Państwa Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego obligacje emitowane przez innych emitentów, posiadające odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej z uwzględnieniem obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej emitenta z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów, a także depozyty bankowe oraz
2. Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym niewymienione w pkt. powyżej, a które są wskazane lub spełniają kryteria określone w punktach następujących niniejszego rozdziału.

III.5.2.4. W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze udziałowym Aktywa Subfunduszu są lokowane w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym dające eskpozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne z regionu Ameryki Łacińskiej.

III.5.2.5. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

III.5.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

III.5.3.1. W Pierwszym Okresie Rozliczeniowym lokaty, o których mowa w pkt. III.5.2.1., będą stanowić do 100% Aktywów Subfunduszu.

III.5.3.2. Po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego:

1. udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt. III.5.2.3., może wynieść do 100% Aktywów Subfunduszu;
2. udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt. III.5.2.4., nie może przekroczyć 50% Aktywów Subfunduszu;
3. całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.5.2.3. ust. 2 nie może przekroczyć 10% Aktywów Subfunduszu;

III.5.3.3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV.

III.5.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu

III.5.4.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym rozdziale jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem strategii zabezpieczenia portfela, o której mowa w pkt III.5.4.2., a także z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, oceny płynności, bezpieczeństwa i kształtowania się rentowności tych instrumentów, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w powyższych punktach.

III.5.4.2. Zarządzający dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu stosuje strategię zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Subfunduszu, która polega na zmianach proporcji między lokatami Subfunduszu w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym, a lokatami Subfunduszu w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym, w zależności od ich aktualnej wartości rynkowej. Zmiany proporcji między tymi lokatami mają na celu ochronę Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa przed jej spadkiem poniżej minimalnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na dany Dzień Wyceny w trakcie Okresu Rozliczeniowego („Poziom minimalny na Dzień Wyceny w trakcie Okresu Rozliczeniowego”),

pozwalającej osiągnąć odpowiedni Poziom Minimalny na koniec Okresu Rozliczeniowego. Strategia zabezpieczenia portfela zakłada, że maksymalne zaangażowanie w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym w dowolnym momencie jest opisane funkcją zależną od Poziomu minimalnego na Dzień Wyceny w trakcie Okresu Rozliczeniowego, aktualnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na dany Dzień Wyceny oraz parametrów opisujących zachowanie się rynków finansowych takich jak struktura i wysokość stóp procentowych oraz zmienność cen instrumentów finansowych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji określonych w pkt III.5.3.

- III.5.4.3. Część portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze dłużnym będzie konstruowana tak, by uzyskać rentowność tej części portfela umożliwiającą osiągnięcie Poziomu Minimalnego na koniec Okresu Rozliczeniowego przy jednoczesnej minimalizacji wrażliwości tej części portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych przy uwzględnieniu następujących ryzyk inwestycyjnych: stopy procentowej, płynności danego instrumentu finansowego oraz ryzyka związanego z wypłacalnością emitentów tych instrumentów.
- III.5.4.4. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
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 inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
 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.

III.6. Postanowienia szczególne dla Pekao Zmiennej Alokacji Regionu Azji i Pacyfiku

III.6.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

- III.6.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.6.1.2. Z zastrzeżeniem pkt III.6.1.3., Subfundusz poprzez odpowiedni dobór lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu dąży do zachowania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny każdego Okresu Rozliczeniowego na poziomie nie niższym niż 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na pierwszy Dzień Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego.
- III.6.1.3. Z zastrzeżeniem pkt III.6.1.4., Subfundusz poprzez odpowiedni dobór lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, dąży do zabezpieczenia osiągniętych w danym Okresie Rozliczeniowym zysków w taki sposób, że minimalna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny każdego Okresu Rozliczeniowego jest uzależniona od maksymalnego wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Rozliczeniowym w sposób następujący:

Jeśli w dowolnym Dniu Wyceny w danym Okresie Rozliczeniowym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w stosunku do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na pierwszy Dzień Wyceny tego Okresu Rozliczeniowego wzrośnie:	to Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny tego Okresu Rozliczeniowego na poziomie nie niższym niż podany poniżej procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na pierwszy Dzień Wyceny tego Okresu Rozliczeniowego:
od 15% ale mniej niż 20%	103,5%
od 20% ale mniej niż 25%	108,0%
od 25% ale mniej niż 30%	112,5%
od 30% ale mniej niż 35%	117,0%

od 35% ale mniej niż 40%	121,5%
od 40% ale mniej niż 45%	126,0%
od 45% ale mniej niż 50%	130,5%
od 50% ale mniej niż 75%	135,0%
od 75% ale mniej niż 100%	157,5%
o 100% i więcej	180%

- III.6.1.4. Pierwszy Okres Rozliczeniowy będzie trwał pięć tygodni licząc od pierwszego Dnia Wyceny. W pierwszym Okresie Rozliczeniowym nie stosuje się postanowień pkt III.6.1.3. powyżej.
- III.6.1.5. Drugi i każdy następny Okres Rozliczeniowy będzie trwał 42 (czterdzieści dwa) miesiące i rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego Okresu Rozliczeniowego. Do Okresu Rozliczeniowego, w trakcie którego nastąpiło rozwiązanie Subfunduszu, pkt III.6.1.2. i pkt III.6.1.3. nie stosuje się.
- III.6.1.6. Wyliczony zgodnie z pkt III.5.1.2. i pkt III.5.1.3. minimalny poziom Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego określa się dalej jako „Poziom Minimalny na koniec Okresu Rozliczeniowego”.
- III.6.1.7. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego powyżej, ani osiągnięcia Poziomu Minimalnego na koniec Okresu Rozliczeniowego.

III.6.2. Lokaty Subfunduszu

- III.6.2.1. Z zastrzeżeniem zdania następnego, w trakcie pierwszego Okresu Rozliczeniowego Aktywa Subfunduszu są lokowane w denominowane w złotych polskich i emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym o terminie realizacji praw z tych instrumentów nie dłuższym niż 30 dni od dnia ich nabycia przez Subfundusz oraz w depozyty bankowe o terminie zapadalności do 30 dni. W trakcie pierwszego Okresu Rozliczeniowego Aktywa Subfunduszu mogą być także lokowane w denominowane w złotych polskich i emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym o terminie realizacji praw z tych instrumentów dłuższym niż 30 dni od dnia ich nabycia przez Subfundusz jeżeli druga strona danej transakcji zobowiąże się do odkupu tych instrumentów w terminie do 30 dni od dnia ich nabycia przez Subfundusz.
- III.6.2.2. Po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego portfel inwestycyjny Subfunduszu może składać się zarówno z części o charakterze dłużnym, jak i z części o charakterze udziałowym.
- III.6.2.3. W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze dłużnym Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w następujące Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym:
- emitowane przez Skarb Państwa Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego obligacje emitowane przez innych emitentów, posiadające odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej z uwzględnieniem obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej emitenta z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów, a także depozyty bankowe oraz
 - Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym niewymienione w pkt. powyżej, a które są wskazane lub spełniają kryteria określone w punktach następnym niniejszego rozdziału.
- III.6.2.4. W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze udziałowym Aktywa Subfunduszu są lokowane w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym dające eskpozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne z regionu Azji i Pacyfiku.
- III.6.2.5. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

III.6.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

- III.6.3.1. W Pierwszym Okresie Rozliczeniowym lokaty, o których mowa w pkt. III.6.2.1., będą stanowić do 100% Aktywów Subfunduszu.
- III.6.3.2. Po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego:

1. udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt. III.6.2.3., może wynieść do 100% Aktywów Subfunduszu;
 2. udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt. III.6.2.4., nie może przekroczyć 50% Aktywów Subfunduszu;
 3. całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.6.2.3. ust. 2 nie może przekroczyć 10% Aktywów Subfunduszu;
- III.6.3.3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV.

III.6.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu

- III.6.4.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym rozdziale jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem strategii zabezpieczenia portfela, o której mowa w pkt III.6.4.2., a także z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, oceny płynności, bezpieczeństwa i kształtowania się rentowności tych instrumentów, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w powyższych punktach.
- III.6.4.2. Zarządzający dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu stosuje strategię zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Subfunduszu, która polega na zmianach proporcji między lokatami Subfunduszu w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym, a lokatami Subfunduszu w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym, w zależności od ich aktualnej wartości rynkowej. Zmiany proporcji między tymi lokatami mają na celu ochronę Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa przed jej spadkiem poniżej minimalnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na dany Dzień Wyceny w trakcie Okresu Rozliczeniowego („Poziom minimalny na Dzień Wyceny w trakcie Okresu Rozliczeniowego”), pozwalającej osiągnąć odpowiedni Poziom Minimalny na koniec Okresu Rozliczeniowego. Strategia zabezpieczenia portfela zakłada, że maksymalne zaangażowanie w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym w dowolnym momencie jest opisane funkcją zależną od Poziomu minimalnego na Dzień Wyceny w trakcie Okresu Rozliczeniowego, aktualnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na dany Dzień Wyceny oraz parametrów opisujących zachowanie się rynków finansowych takich jak struktura i wysokość stóp procentowych oraz zmienność cen instrumentów finansowych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji określonych w pkt III.6.3.
- III.6.4.3. Część portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze dłużnym będzie konstruowana tak, by uzyskać rentowność tej części portfela umożliwiającą osiągnięcie Poziomu Minimalnego na koniec Okresu Rozliczeniowego przy jednoczesnej minimalizacji wrażliwości tej części portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych przy uwzględnieniu następujących ryzyk inwestycyjnych: stopy procentowej, płynności danego instrumentu finansowego oraz ryzyka związanego z wypłacalnością emitentów tych instrumentów.
- III.6.4.4. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. adekwatność polityki inwestycyjnej emitenta do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 4. poziom kosztów obciążających Tytuły Uczestnictwa,
 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.

III.7. Postanowienia szczególne dla Pekao Kompas

III.7.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

- III.7.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.7.1.2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w pkt III.7.1.1.

- III.7.1.3. Subfundusz dąży do osiągnięcia dodatniej średniej rocznej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu, o której mowa w zdaniu poprzednim.

III.7.2. Lokaty Subfunduszu

- III.7.2.1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w:
- 1) Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym,
 - 2) Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym,
 - 3) Tytuły Uczestnictwa,
 - 4) depozyty bankowe.
- III.7.2.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.7.2.3. Instrumenty, o których mowa w pkt. III.7.2.1. ppkt. 1) oraz 4) są wykorzystywane również w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu.

III.7.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

- III.7.3.1. W celu minimalizowania potencjalnego spadku oraz zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu aktywnie zarządza ryzykiem inwestycyjnym poprzez elastyczną zmianę proporcji pomiędzy lokatami wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.
- III.7.3.2. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w pkt. III.7.2.1.
- III.7.3.3. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- III.7.3.4. 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.
- III.7.3.5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmioty określone w pkt III.7.3.4., depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem.
- III.7.3.6. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV.

III.7.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu

- III.7.4.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w niniejszym Statucie 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.
- III.7.4.2. Przy doborze Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek o solidnych fundamentach finansowych, jednocześnie niedocenianych przez innych inwestorów, które rokują średnio lub długoterminowy wzrost wartości. Podstawę wyboru akcji stanowić będą analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą oceny: produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.
- III.7.4.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. adekwatność polityki inwestycyjnej emitenta do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 4. poziom kosztów obciążających Tytuły Uczestnictwa,
 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.
- III.7.4.4. 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.”

8) Rozdział IV otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Rozdział IV

Zasady ogólne polityki inwestycyjnej dla wszystkich Subfunduszy wydzielonych w ramach Pekao Strategie Funduszowe Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

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

Poniższe zasady stosuje się do wszystkich Subfunduszy wydzielonych w ramach Pekao Strategie Funduszowe Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, za wyjątkiem sytuacji gdy zapisy szczegółowe dotyczące danego Subfunduszu określone w Rozdziale III stanowią inaczej.

IV.1. Dochody Subfunduszu

IV.1.1. Dochody osiągnięte w wyniku inwestycji dokonanych w ramach portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

IV.1.2. Fundusz nie wypłaca dywidend, ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu.

IV.2. Przedmiot lokat Subfunduszy

IV.2.1. Fundusz z zastrzeżeniem pkt. IV.2.2., IV.4. oraz IV.5, może lokować Aktywa danego 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, jeżeli zasady polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu tak przewidują, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach;
2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt IV.2.4.;
4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) – 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:
 - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego dotyczącymi rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - 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 pkt 1., pkt 2. i pkt 4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów danego Subfunduszu.

IV.2.2. 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.

IV.2.3. W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań danego Subfunduszu, Fundusz może utrzymywać część Aktywów tego Subfunduszu na rachunkach bankowych.

IV.2.4. Za zgodą Komisji Fundusz może lokować Aktywa danego Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych.

IV.3. Ograniczenia w lokowaniu

IV.3.1. Z zastrzeżeniem art. 97-100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów danego Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

IV.3.2. Limit o którym mowa w pkt IV.3.1., 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 danego Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów tego Subfunduszu

IV.3.3. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów danego Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV.3.4. W przypadku, o którym mowa w pkt IV.3.3., nie więcej niż 10% wartości Aktywów danego Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt IV.3.3..

IV.3.4. Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.

IV.4. Prawa pochodne

IV.4.1. 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.

- IV.4.2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w pkt. IV.4.1., pod warunkiem, że:
- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu,
 - 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) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.

IV.4.3. 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, dostępność oraz zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ograniczenie kosztów transakcyjnych, możliwość zbudowania strategii inwestycyjnych niedostępnych przy użyciu innych instrumentów finansowych.

- IV.4.4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego 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.

IV.4.5. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt IV.4.4., 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.

IV.5. Lokaty w Tytuły Uczestnictwa

- IV.5.1. Aktywa danego 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, bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

- 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, przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
 - 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 portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

IV.6. Inne transakcje Funduszu

- IV.6.1. Fundusz może zawierać, na rzecz Subfunduszu, umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
- IV.6.2. 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.
- IV.6.3. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- IV.6.4. Fundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

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

Warszawa, 2 września 2024 r.