

Ogłoszenie o zmianie statutu

Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 4 ust. 1 i 2 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi jako organ Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) niniejszym ogłasza o dokonaniu poniższych zmian w statucie ww. Funduszu:

1) Rozdział I Artykuł 6 § 1. ppkt. 10) – 13) otrzymują nowe następujące brzmienie:

„10) 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),

11) 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),

12) Instrumentach Finansowych o Charakterze Dłużnym – należy przez to rozumieć:

- a) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego,
- b) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- c) obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą,
- d) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
- e) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- f) instrumenty pochodne których cena zależy od ceny jednego lub wielu instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) – e) powyżej; lub od stóp procentowych,

13) 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,”

2) Rozdział I Artykuł 6 § 1. po treści ppkt. 25) zostaje dodany ppkt. 26) w następującym brzmieniu:

„26) 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) **Rozdział IV otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„Rozdział IV

Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz dochody

Część A

Postanowienia dotyczące poszczególnych Subfunduszy

Podrozdział 1

Postanowienia szczególne dla Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego („Subfundusz”)

Art. 11a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

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

Art. 11b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w:
1. Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne krajów z regionu Dalekiego Wschodu, w tym Chińskiej Republiki Ludowej, Hongkongu oraz Republiki Chińskiej (Tajwanu),
 2. Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym.
- § 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.
- § 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 11c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- §1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w art. 11b w §1.
- §2. Subfundusz lokuje od 40% do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w lokaty, o których mowa w art. 11b w §1 pkt 1.
- §3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18, z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 11d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 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.
- § 2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w art. 11b w §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. osiągnięcie i przewidywane stopy zwrotu,
 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- § 4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,

- d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Podrozdział 2

Postanowienia szczególne dla Pekao Obligacji i Dochodu („Subfundusz”)

Art. 12a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

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

Art. 12b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym dające ekspozycję na zagraniczne obligacje wysokodochodowe (tzw. High Yield).
- § 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.
- § 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 12c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w art. 12b w §1.
- § 2. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18, z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d oraz w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 12d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 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.
- § 2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w art. 12b §1 może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych rynków oraz gospodarek krajów i regionów, w których koncentrują się inwestycje poszczególnych funduszy zagranicznych.
- § 3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- § 4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Podrozdział 3
Postanowienia szczególne dla Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych („Subfundusz”)

Art. 13a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

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

Art. 13b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym dające ekspozycję na akcje małych i średnich spółek oraz rynki akcyjne z sektora małych i średnich spółek z krajów zaliczanych do rynków rozwiniętych.
- § 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.
- § 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 13c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowiły lokaty wskazane w art. 13b w §1.
- § 2. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18, z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d oraz w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 13d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 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.
- § 2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w art. 13b §1 może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych rynków oraz gospodarek krajów i regionów, w których koncentrują się inwestycje poszczególnych funduszy zagranicznych.
- § 3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- § 4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Podrozdział 4
Postanowienia szczególne dla Pekao Akcji Rynków Wschodzących („Subfundusz”)

Art. 14a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

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

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

Art. 14b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne z krajów zaliczanych do rynków wschodzących.
- § 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.
- § 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 14c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w art. 14b w §1.
- § 2. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18, z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d oraz w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 14d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 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.
- § 2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w art. 14b §1 może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych rynków oraz gospodarek krajów i regionów, w których koncentrują się inwestycje poszczególnych funduszy zagranicznych.
- § 3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- § 4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Podrozdział 5

Postanowienia szczególne dla Pekao Obligacji Strategicznych („Subfundusz”)

Art. 15a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

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

Art. 15b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym o elastycznej polityce inwestycyjnej, lokujące aktywa na globalnych rynkach obligacji różnego typu, o zróżnicowanym poziomie ryzyka

kredytowego i stopy procentowej, mające możliwość aktywnego zarządzania ryzykiem oraz alokacją i selekcją spośród poszczególnych grup obligacji,

- § 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.
- § 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 15c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w art. 15b w §1.
- § 2. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18, z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d oraz w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 15d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 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.
- § 2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w art. 15b §1 może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych rynków oraz gospodarek krajów i regionów, w których koncentrują się inwestycje poszczególnych funduszy zagranicznych.
- § 3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- § 4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Podrozdział 6

Postanowienia szczególne dla Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu („Subfundusz”)

Art. 16a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

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

Art. 16b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Tytuły Uczestnictwa funduszy realizujących strategię absolute return rozumianą jako strategia, w ramach której środki są inwestowane w celu osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu niezależnie od koniunktury na poszczególnych rynkach finansowych, na przykład w różne nieskorelowane klasy aktywów
- § 2. 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.

§ 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 16c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

§ 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowiły lokaty wskazane w art. 16b w §1.

§ 2. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18, z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d oraz w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 16d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

§ 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.

§ 2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w art. 16b §1 może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych rynków oraz gospodarek krajów i regionów, w których koncentrują się inwestycje poszczególnych funduszy zagranicznych.

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

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

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

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

Podrozdział 7

Postanowienia szczególne dla Pekao Surowców i Energii („Subfundusz”)

Art. 17a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

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

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

Art. 17b [Główne lokaty Subfunduszu]

§ 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Tytuły Uczestnictwa dające ekspozycję na globalne rynki surowcowe lub akcje spółek działających w branżach związanych z wydobywaniem, przetwórstwem lub dystrybucją surowców lub działających w branżach związanych z wytwarzaniem i przesyłaniem energii.

§ 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.

§ 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 17c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w art. 17b w §1.
- § 2. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18, z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d oraz w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 17d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 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 oraz surowcowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- § 2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w art. 17b §1 może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych rynków oraz gospodarek krajów i regionów, w których koncentrują się inwestycje poszczególnych funduszy zagranicznych.
- § 3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- § 4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Podrozdział 8

Postanowienia szczególne dla Pekao Spokojna Inwestycja („Subfundusz”)

Art. 18a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Dodatkowo Subfundusz może dążyć do wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w § 1.
- § 3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia stóp zwrotu na poziomie Benchmarku określonego w art. 33f §4 ust. 2, w tym w szczególności osiągnięcia stóp zwrotu powyżej tego Benchmarku.

Art. 18b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym oraz depozyty bankowe.
- § 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.
- § 3. Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów netto Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 1 rok.

Art. 18c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w art. 18b w §1.
- § 2. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Tytuły Uczestnictwa. Subfundusz nie będzie lokować Aktywów w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym.

- § 3. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- § 4. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w § 3.
- § 5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmiot określony w § 3, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 100 % wartości Aktywów Subfunduszu.
- § 6. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18, z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 18d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Polityka inwestycyjna Funduszu, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.
- § 2. 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.

Podrozdział 9

Postanowienia szczególne dla Pekao Akcji Dywidendowych („Subfundusz”)

Art. 19a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

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

Art. 19b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym dające ekspozycję na emitentów, którzy w okresie ostatnich pięciu lat, w co najmniej dwóch latach dokonały wypłaty dywidendy akcjonariuszom.
- § 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.
- § 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 19c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w art. 19b w §1.
- § 2. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Tytuły Uczestnictwa.
- § 3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18 z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d oraz w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 19d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 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.
- § 2. 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, generujących relatywnie przewidywalne wyniki finansowe

§ 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.

Podrozdział 10

Postanowienia szczególne dla Pekao Dochodu USD („Subfundusz”)

Art. 20a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w § 1.

Art. 20b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym emitentów mających siedzibę na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki i depozyty bankowe. Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą.
- § 2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż dolar amerykański (USD) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec USD, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Art. 20c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w art. 20b w §1.
- § 2. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Tytuły Uczestnictwa. Subfundusz nie będzie lokować Aktywów w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym.
- § 3. Fundusz może lokować całość Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: państwa członkowskie i państwa należące do OECD.
- § 4. Fundusz może lokować całość Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w § 3.
- § 5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmiot określony w § 3., depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 100 % wartości Aktywów Subfunduszu.
- § 6. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18 z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 20d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 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.

- § 2. 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.

Podrozdział 11

Postanowienia szczególne dla Pekao Obligacji Samorządowych („Subfundusz”)

Art. 21a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w §1.
- § 3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia stóp zwrotu na poziomie Benchmarku określonego w art. 33e §4 ust. 2, w tym w szczególności osiągnięcia stóp zwrotu powyżej tego Benchmarku.

Art. 21b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w:
- 1) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie,
 - 2) Obligacje Muncypalne,
 - 3) Depozyty bankowe.
- § 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.
- § 3. Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów netto Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 1 rok.

Art. 21c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty, o których mowa w art. 21b § 1..
- § 2. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Tytuły Uczestnictwa. Subfundusz nie będzie lokować Aktywów w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym.
- § 3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18 z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 21d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 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.
- § 2. 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.

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

Podrozdział 12

Postanowienia szczególne dla Pekao Dłużny Aktywnej („Subfundusz”)

Art. 22a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w §1.
- § 3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia stóp zwrotu na poziomie Benchmarku określonego w art. 33h §4 ust. 2, w tym w szczególności osiągania stóp zwrotu powyżej tego Benchmarku.

Art. 22b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.
- § 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.
- § 3. Z uwagi na aktywny charakter Subfunduszu, Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów netto Subfunduszu, jest zmiennie i zawiera się w szerokim przedziale od minimalnie 0, do maksymalnie 9 lat.

Art. 22c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowiły lokaty wskazane w art. 22b w §1.
- § 2. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Tytuły Uczestnictwa. Subfundusz nie będzie lokować Aktywów w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym.
- § 3. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- § 4. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w § 3.
- § 5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmiot określony w § 3, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 100 % wartości Aktywów Subfunduszu.
- § 6. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18 z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 22d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 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.
- § 2. 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.
- § 3. W odniesieniu do Obligacji Muncypalnych zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. rentowność obligacji Skarbu Państwa o porównywalnym okresie do wykupu,
 2. wysokość stawek WIBOR,

3. premia za ryzyko kredytowe dla obligacji emitentów o porównywalnym poziomie ryzyka kredytowego, o zbliżonym okresie do wykupu i takim samym poziomie zabezpieczeń, będących w obrocie na rynku wtórnym lub będących w danym momencie przedmiotem oferty na rynku pierwotnym.

Podrozdział 13 **Postanowienia szczególne dla Pekao Globalny Zrównoważony („Subfundusz”)**

Art. 23a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w §1.

Art. 23b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w:
 1. Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym,
 2. Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym,
 3. Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym,
 4. Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym,
 5. depozyty bankowe.
- § 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.

Art. 23c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w art. 23b w §1.
- § 2. Nie więcej niż 65% Aktywów Subfunduszu mogą stanowić lokaty, o których mowa w art. 23b w §1 pkt. 2 oraz pkt. 4.
- § 3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18 z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 23d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 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.
- § 2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w art. 26jj może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
- § 3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 2. osiągnię i przewidywane stopy zwrotu,
 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
 5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- § 4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.
- § 5. Wybór Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym będzie dokonywany głównie w oparciu o analizy fundamentalne oraz analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej, jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały

analizy historyczne i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowność, struktury finansowania, płynności oraz analizę porównawczą wskaźników wyceny rynkowej. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym zarządzający Subfunduszem stosuje dodatkowo kryterium płynności i bezpieczeństwa obrotu na rynku, na którym są notowane.

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

Podrozdział 14 **Postanowienia szczególne dla Pekao Ekologiczny („Subfundusz”)**

Art. 24a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w §1.
- § 3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia stóp zwrotu na poziomie Benchmarku określonego w art. 33p §4 ust. 2, w tym w szczególności osiągnięcia stóp zwrotu powyżej tego Benchmarku.

Art. 24b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym.
- § 2. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w instrumenty wyemitowane przez przedsiębiorstwa objęte wykluczeniem zgodnie z art. 12 Rozporządzenia Delegowanego Komisji UE 2020/1818 z dnia 17 lipca.
- § 3. 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.
- § 4. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 24c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty, o których mowa w art. 24b w §1 spełniające kryteria doboru określone w art. 24d w §1 i §2.
- § 2. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18 z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 24d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 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.
- Istotnym elementem w zakresie doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu jest również ocena aspektów pozafinansowych w kontekście analizy emitentów instrumentów finansowych i prowadzonej przez nich działalności gospodarczej, a w szczególności aspektów związanych z tematyką ekologii, ochrony środowiska i zrównoważonego rozwoju. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z art. 8 Rozporządzenia 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. Analiza aspektów środowiskowych w procesie doboru do portfela poszczególnych rodzajów lokat może prowadzić do wykluczenia ze spektrum inwestycyjnego instrumentów finansowych niektórych emitentów oraz niektórych branż. Uwzględnienie tych aspektów definiują zapisy statutowe w zakresie kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.
- § 2. Wybór Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym będzie dokonywany głównie w oparciu o analizę czynników pozafinansowych w zakresie analizy emitentów, w szczególności związanych z kwestiami ekologii, ochrony środowiska i zrównoważonego rozwoju w zakresie prowadzonej przez nich działalności gospodarczej, analizy fundamentalnej oraz analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej, jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historyczne i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów,

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

- § 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.

Podrozdział 15

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

Art. 25a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

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

Art. 25b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w: Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym,
- § 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.
- § 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 25c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w art. 25b w §1.
- § 2. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18 z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d oraz w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 25d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym podrozdziale jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- § 2. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 2. osiągnięcie i przewidywane stopy zwrotu,
 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- § 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.

Podrozdział 16

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

Art. 26a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

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

Art. 26b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w:
 - 1) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym,
 - 2) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym,
- § 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.
- § 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 26c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Od 40% do 65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana łącznie w lokaty, o których mowa w art. 26b w §1 ust. 1.
- § 2. Do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowana w lokaty, o których mowa w art. 26b w §1 ust. 2..
- § 3. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 26b w §1 nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 4. Do limitu, o którym mowa w §3 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego, związanego z zawieraniem umów, o których mowa w 26b w §2.
- § 5. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18 z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d oraz w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 26d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym podrozdziale jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- § 2. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 5) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- § 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.

Podrozdział 17
Postanowienia szczególne dla Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2 („Subfundusz”)

Art. 26e [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

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

Art. 26f [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w:
 - 1) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym,
 - 2) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym.
- § 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.
- § 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 26g [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Od 10% do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana łącznie w lokaty, o których mowa w art. 26f w §1 ust. 1.
- § 2. Do 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowana w lokaty, o których mowa w art. 26f w §1 ust. 2
- § 3. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 26f w §1 nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 4. Do limitu, o którym mowa w §3 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego, związanego z zawieraniem umów, o których mowa w 26f w §2.
- § 5. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18 z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d oraz w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 26h [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym podrozdziale jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- § 2. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 5) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- § 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.

Podrozdział 18
Postanowienia szczególne dla Pekao Kompas 2 („Subfundusz”)

Art. 26i [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

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

Art. 26j [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
 - 1) Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym,
 - 2) Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym,
 - 3) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym,
 - 4) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym,
 - 5) Tytuły Uczestnictwa inne niż wymienione w ust. 3 – 4 powyżej,
 - 6) Depozyty bankowe.
- § 2. Instrumenty, o których mowa w §1 pkt 2 i pkt 6 są wykorzystywane również w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu.
- § 3. 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.
- § 4. 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.

Art. 26k [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Całość Aktywów Subfunduszu może być inwestowana łącznie w każdy rodzaj lokat, o których mowa w art. 26j w §1.
- § 2. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 26j w §1 – 4, a które mogą być przedmiotem lokat zgodnie z niniejszym punktem, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 3. Do limitu, o którym mowa w §2 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego, związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 26j w §4
- § 4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- § 5. 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.
- § 6. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmioty określone w § 5, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem.
- § 7. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18 z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 26l [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w niniejszym Statucie oraz ich wzajemne proporcje w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu są uzależnione od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz.
- § 2. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, o których mowa w art. 26j w §1 ust. 3- 5, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 5) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.

- § 3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym, o których mowa w art. 26j w §1 ust 1, zarządzający Subfunduszem stosuje analizę fundamentalną w zakresie oceny potencjału do wzrostu poszczególnych sektorów lub grup sektorów oraz segmentów rynku rozumianych jako m.in. spółki o małej, średniej i dużej kapitalizacji, spółki o charakterze wzrostowym oraz wartościowym oraz spółki o charakterze defensywnym i cyklicznym, a także w ramach innych segmentów rynku dających możliwość oceny potencjału wzrostowego spółek. Dodatkowo zarządzający Subfunduszem może stosować metody ilościowe z możliwością uwzględnienia perspektywy fundamentalnej spółek. Metoda ilościowa ma na celu zaklasyfikowanie spółek do danej grupy, np. indeksu, sektora, segmentu rynku, umożliwiające efektywne zarządzanie portfelem.
- § 4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych, o których mowa w art. 26j w §1 ust. 2 i ust. 6, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność,
 - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Część B

Zasady ogólne dla wszystkich Subfunduszy wydzielonych w ramach Pekao Funduszy Globalnych 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 Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, za wyjątkiem sytuacji gdy zapisy szczegółowe dotyczące danego Subfunduszu określone w Rozdziale IV Części A stanowią inaczej.

Art. 27 [Dochody Subfunduszu]

- § 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.
- § 2. Fundusz nie wypłaca dywidend, ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu.

Art. 28 [Przedmiot lokat Subfunduszy]

- § 1. Fundusz z zastrzeżeniem poniższego § 2., art. 30 oraz art. 31 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, 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 § 3.;
 - 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 tirecie, 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.

- § 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.
- § 3. W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań danego Subfunduszu, Fundusz może utrzymywać część Aktywów tego Subfunduszu na rachunkach bankowych.
- § 4. Za zgodą Komisji Fundusz może lokować Aktywa danego Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych.

Art. 29 [Ograniczenia w lokowaniu]

- § 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.
- § 2. Limit o którym mowa w § 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.
- § 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.
- § 4. W przypadku, o którym mowa w § 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 § 3..
- § 5. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, z uwzględnieniem Postanowień Szczególnych dla danego Subfunduszu.
- § 6. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w § 5, z uwzględnieniem Postanowień Szczególnych dla danego Subfunduszu.
- § 7. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmiot określony w § 5., depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 100% wartości aktywów Subfunduszu.
- § 8. Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.

Art. 30 [Prawa pochodne]

- § 1. Fundusz może zawierać umowy, dotyczące aktywów danego Subfunduszu, mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na Rynkach oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- § 2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w § 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.
- § 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.
- § 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.
- § 5.** Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w § 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.

Art. 31 [Lokaty w Tytuły Uczestnictwa]

- § 1.** Fundusz inwestując Aktywa danego Subfunduszu może nabywać:
- 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 określona 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.

Art. 32 [Inne transakcje Funduszu]

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

- § 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.
- § 3. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- § 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, 8 sierpnia 2024 r.