

## Ogłoszenie o zmianie statutu

### Pekao 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 Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) niniejszym ogłasza o dokonaniu poniższych zmian w statucie ww. Funduszu:

**1) W Spisie treści nazwa Rozdziału IV otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„Zasady ogólne polityki inwestycyjnej dla wszystkich Subfunduszy wydzielonych w ramach Pekao Funduszu Inwestycyjnego Otwartego”

**2) W rozdziale I pkt I.17.10. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„I.17.10. Duration zmodyfikowane – należy przez to rozumieć szacunkową względną zmianę wartości rynkowej instrumentu o charakterze dłużnym w relacji do jego wartości rynkowej lub wartości nominalnej (dla instrumentów pochodnych) w reakcji na zmianę poziomu rynkowych stóp procentowych.”

**3) W rozdziale I pkt I.17.12. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„I.17.12. Instrumentach Finansowych o Charakterze Dłużnym – należy przez to rozumieć:

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

**4) W rozdziale I po pkt I.17.24 dodaje się pkt I.17.25 – I.17.28 w następującym brzmieniu:**

„I.17.25. 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.

I.17.26. 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).

I.17.27. 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).

I.17.28. Instrumentach Finansowych o Charakterze Udziałowym – należy przez to rozumieć akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.”

## 5) Rozdział III otrzymuje nowe następujące brzmienie:

### „Rozdział III

#### Cel inwestycyjny oraz szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

##### III.1. (skreślony)

##### III.2. Postanowienia szczególne dla Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2

###### III.2.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu:

- III.2.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości aktywów Subfunduszu oraz osiąganie dochodu Subfunduszu z lokowania aktywów.
- III.2.1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt. III.2.1. ani osiągnięcia stóp zwrotu na poziomie benchmarku Subfunduszu („Benchmark”) określonego w pkt. V.4.4.2., w tym w szczególności osiągnięcia stóp zwrotu powyżej tego Benchmarku.

###### III.2.2. Lokaty Subfunduszu

- III.2.2.1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym, w szczególności emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą oraz w depozyty bankowe.
- III.2.2.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.2.2.3. Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu w odniesieniu do udziału składników lokat w całości Aktywów Netto Subfunduszu jest zmienna i odchyła się od Duration zmodyfikowanego Benchmarku określonego w pkt. V.4.4.2. o maksymalnie 3 lata, przy czym może przyjmować wyłącznie wartości nieujemne.

###### III.2.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

- III.2.3.1. Z zastrzeżeniem pkt. III.2.3.2., nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w pkt. III.2.2.1.
- III.2.3.2. Nie więcej niż 40% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym, denominowane w innych walutach niż polski złoty, emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą.
- III.2.3.3. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Tytuły Uczestnictwa. Subfundusz nie będzie lokować Aktywów w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym.
- III.2.3.4. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- III.2.3.5. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt IV.2.1.ppkt 1) i ppkt 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w pkt IV.2.1. ppkt 4) lit. a) – c) oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
  - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
  - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego dotyczącymi rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
  - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
  - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności
- III.2.3.6. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w pkt. IV.2.1 ppkt 4) lit. d oraz w pkt. IV.3.5 – pkt. IV.3.7 łącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

### **III.2.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

- III.2.4.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- III.2.4.2. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
  - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
  - 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
  - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
  - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

### **III.3. (skreślony)**

### **III.4. Postanowienia szczególne dla Pekao Dynamicznych Spółek**

#### **III.4.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

- III.4.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.4.1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w pkt. III.4.1. ani osiągnięcia stóp zwrotu na poziomie Benchmarku określonego w pkt. V.11.4.2., w tym w szczególności osiągania stóp zwrotu powyżej tego Benchmarku.

#### **III.4.2. Lokaty Subfunduszu**

- III.4.2.1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym.
- III.4.2.2. Inwestycje Subfunduszu będą skoncentrowane (w stopniu określonym w pkt III.4.3.3) na akcjach małych i średnich spółek tzn. takich spółek, których kapitalizacja rynkowa jest nie większa niż kapitalizacja rynkowa spółki posiadającej największą kapitalizację rynkową spośród spółek wchodzących w skład indeksu mWIG40, publikowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..
- III.4.2.3. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN), zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.4.2.4. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym oraz depozyty bankowe.

#### **III.4.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

- III.4.3.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w pkt. III.4.2.1.
- III.4.3.2. Nie więcej niż 50% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym emitentów mających siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- III.4.3.3. Nie więcej niż 30% lokat Subfunduszu w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym mogą stanowić instrumenty inne niż wskazane w pkt. III.4.2.2.
- III.4.3.4. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Tytuły Uczestnictwa.
- III.4.3.5. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w pkt. IV.3.5 – pkt. IV.3.7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

#### **III.4.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

- III.4.4.1. Podstawę wyboru Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym stanowić będą głównie analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela subfunduszu lub spółek będących bazą instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela subfunduszu, a których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji tych spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.:

analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartość marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. Zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek o ponad przeciętnym potencjale wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu.

Dodatkowo przy doborze, Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym będą uwzględniane takie czynniki jak:

- 1) warunki ekonomiczne zagranicznych gospodarek oraz sytuacja na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych,
- 2) ocena potencjału wzrostu gospodarczego w poszczególnych krajach,
- 3) ocena potencjału wzrostu wartości lokat Subfunduszu dających ekspozycję na zagraniczne rynki akcji,
- 4) ocena płynności i bezpieczeństwa,
- 5) cel inwestycyjny,
- 6) zasady dywersyfikacji określone w artykułach powyższych.

III.4.4.2. 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.

### **III.5. Postanowienia szczególne dla Pekao Akcji – Aktywna Selekcja**

#### **III.5.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

- III.5.1.1. Celem inwestycyjnym Pekao Akcji – Aktywna Selekcja jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.5.1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w pkt III.5.1.1. ani osiągnięcia stóp zwrotu na poziomie Benchmarku określonego w pkt. V.10.4.2., w tym w szczególności osiągania stóp zwrotu powyżej tego Benchmarku.

#### **III.5.2. Lokaty Subfunduszu**

- III.5.2.1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym.
- III.5.2.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.5.2.3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym oraz depozyty bankowe.

#### **III.5.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

- III.5.3.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w pkt. III.5.2.1.
- III.5.3.2. Nie mniej niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym dopuszczone do obrotu zorganizowanego, będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskie lub denominowane w złotych polskich.
- III.5.3.3. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Tytuły Uczestnictwa.
- III.5.3.4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt IV.2.1.ppkt 1) i ppkt 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD, pod warunkiem że

inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w pkt IV.2.1. ppkt 4) lit. a) – c) oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

- jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
- publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego dotyczącymi rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
- należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
- zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności.

III.5.3.5. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w pkt. IV.2.1 ppkt 4) lit. d oraz w pkt. IV.3.5 – pkt. IV.3.7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

#### **III.5.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

III.5.4.1. Podstawowym kryterium doboru akcji spółek będzie ich niedowartościowanie lub ponadprzeciętny potencjał wzrostu. Za spółki niedowartościowane lub posiadające ponadprzeciętny potencjał wzrostu rozumie się przede wszystkim spółki, co do których zdaniem zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu ich ceny rynkowej ponad poziom odniesienia jakim jest zmiana wartości Benchmarku Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. W szczególności Subfundusz może inwestować w akcje spółek uczestniczących w przejęciach i akwizycjach, akcje spółek, których aktualne wyceny rynkowe, zdaniem zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, nie odzwierciedlają ich faktycznej wartości oraz akcje spółek przeprowadzających pierwsze oferty publiczne, w tym oferty prywatyzacyjne Skarbu Państwa.

Aktywna selekcja akcji oznacza, że skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie mógł znacznie się zmieniać, w zależności od tego, które spółki zdaniem zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu będą w danym momencie spełniać kryterium doboru. Portfel inwestycyjny Subfunduszu nie będzie odzwierciedlać składu jakiegokolwiek indeksu giełdowego. Selekcja akcji spółek będzie dokonywana w oparciu o analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej, jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. 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.

III.5.4.2. 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.

### **III.6. Postanowienia szczególne dla Pekao Konserwatywny**

#### **III.6.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

III.6.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości aktywów oraz osiąganie dochodu z lokowania aktywów.

III.6.1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt III.6.1.1. ani osiągnięcia stóp zwrotu na poziomie Benchmarku określonego w pkt. V.1.4.2., w tym w szczególności osiągania stóp zwrotu powyżej tego Benchmarku.

#### **III.6.2. Lokaty Subfunduszu**

- III.6.2.1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym oraz depozyty bankowe.
- III.6.2.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.6.2.3. Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości Aktywów Netto Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 1,5 roku.

### **III.6.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

- III.6.3.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowiły lokaty wskazane w pkt. III.6.2.1.
- III.6.3.2. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Tytuły Uczestnictwa. Subfundusz nie będzie lokował Aktywów w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym.
- III.6.3.3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV.

### **III.6.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

- III.6.4.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- III.6.4.2. 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.

## **III.7. Postanowienia szczególne dla Pekao Konserwatywny Plus**

### **III.7.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

- III.7.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości aktywów oraz osiąganie dochodu z lokowania aktywów.
- III.7.1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt III.7.1.1. ani osiągnięcia stóp zwrotu na poziomie Benchmarku określonego w pkt. V.2.4.2., w tym w szczególności osiągania stóp zwrotu powyżej tego Benchmarku.

### **III.7.2. Lokaty Subfunduszu**

- III.7.2.1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym oraz depozyty bankowe.
- III.7.2.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- III.7.2.3. Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości Aktywów Netto Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 2 lata.

### **III.7.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

- III.7.3.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowiły lokaty wskazane w pkt. III.7.2.1.
- III.7.3.2. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Tytuły Uczestnictwa. Subfundusz nie będzie lokował Aktywów w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym.

III.7.3.3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV.

#### **III.7.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

III.7.4.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

III.7.4.2. 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.

### **III.8. Postanowienia szczególne dla Pekao Obligacji Plus**

#### **III.8.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

III.8.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości aktywów oraz osiąganie dochodu z lokowania aktywów.

III.8.1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt III.8.1.1. ani osiągnięcia stóp zwrotu na poziomie Benchmarku określonego w pkt. V.3.4.2., w tym w szczególności osiągania stóp zwrotu powyżej tego Benchmarku.

#### **III.8.2. Lokaty Subfunduszu**

III.8.2.1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym oraz depozyty bankowe.

III.8.2.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

III.8.2.3. Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów netto Subfunduszu, jest zmiennie i odchyła się od Duration zmodyfikowanego Benchmarku określonego w pkt. V.3.4.2. o maksymalnie 2 lata, przy czym może przyjmować wyłącznie wartości nieujemne.

#### **III.8.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

III.8.3.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowiły lokaty wskazane w pkt. III.8.2.1.

III.8.3.2. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Tytuły Uczestnictwa. Subfundusz nie będzie lokować Aktywów w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym.

III.8.3.3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV

#### **III.8.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

III.8.4.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

III.8.4.2. 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.

### **III.9. Postanowienia szczególne dla Pekao Stabilnego Wzrostu**

#### **III.9.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

- III.9.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat, przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka, przez inwestowanie w papiery wartościowe, w tym głównie w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym.
- III.9.1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt III.9.1.1. ani osiągnięcia stóp zwrotu na poziomie Benchmarku określonego w pkt. V.6.4.2., w tym w szczególności osiągania stóp zwrotu powyżej tego Benchmarku.

#### **III.9.2. Lokaty Subfunduszu**

- III.9.2.1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w:
  - 1) Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym,
  - 2) Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym,
  - 3) depozyty bankowe.
- III.9.2.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

#### **III.9.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

- III.9.3.1. Z zastrzeżeniem pkt. III.9.3.2., nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w pkt. III.9.2.1.
- III.9.3.2. Nie więcej niż 40% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty, o których mowa w pkt. III.9.2.1. ppkt. 2).
- III.9.3.3. Nie więcej niż 50% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe inne niż dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub denominowane w polskich złotych.
- III.9.3.4. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Tytuły Uczestnictwa.
- III.9.3.5. Proporcja między lokatami Aktywów Subfunduszu będzie uzależniona od decyzji podejmowanych przez Subfundusz. Proporcje między wyżej wymienionymi rodzajami lokat będą ustanawiane na podstawie analiz dokonanych przez Subfundusz. Podstawowymi czynnikami branżowymi pod uwagę przy ustalaniu procentowego udziału akcji i dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji oraz ocena kształtowania rentowności Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym.
- III.9.3.6. Do 85% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
- III.9.3.7. Do 85% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w pkt III.9.3.6.
- III.9.3.8. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmiot określony w pkt III.9.3.6., depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 85% wartości Aktywów Subfunduszu.
- III.9.3.10. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w pkt IV.3.5 – pkt. IV.3.7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

#### **III.9.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu**



- III.9.4.1. Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku służącej podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze Instrumentów o Charakterze Udziałowym do portfela uwzględniane będą m.in. analiza sprawozdań finansowych spółek, prognozy finansowe, ocena kadry zarządzającej, ocena pozycji rynkowej i perspektyw rozwoju spółek, poziom cen oraz ryzyko płynności poszczególnych akcji.
- Przy doborze Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek o solidnych fundamentach finansowych, jednocześnie niedocenianych przez innych inwestorów, które rokują średnio lub długoterminowy wzrost wartości. Podstawę wyboru akcji stanowić będą analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą oceny: produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.
- III.9.4.2. 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.

### **III.10. Postanowienia szczególne dla Pekao Zrównoważonego**

#### **III.10.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

- III.10.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując założony cel inwestycyjny Subfundusz Pekao Zrównoważony może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym, podejmować działania mające na celu ochronę realnej wartości Aktywów oraz osiągnięcie dochodu z lokowania Aktywów.
- III.10.1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt III.10.1.1. ani osiągnięcia stóp zwrotu na poziomie Benchmarku określonego w pkt. V.7.4.2., w tym w szczególności osiągnięcia stóp zwrotu powyżej tego Benchmarku.

#### **III.10.2. Lokaty Subfunduszu**

- III.10.2.1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w:
- 1) Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym,
  - 2) Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym,
  - 3) depozyty bankowe.
- III.10.2.3. 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.

#### **III.10.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

- III.10.3.1. Z zastrzeżeniem pkt. III.10.3.2., nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w pkt. III.10.2.1.
- III.10.3.2. Nie więcej niż 70% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty, o których mowa w pkt. III.10.2.1. ppkt. 2).
- III.10.3.4. Nie więcej niż 50% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe inne niż dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub denominowane w polskich złotych.
- III.10.3.5. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Tytuły Uczestnictwa.
- III.10.3.6. Udział procentowy poszczególnych kategorii lokat w Aktywach Subfunduszu Pekao Zrównoważonego będzie ulegał zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat. Podstawowymi czynnikami branymi pod uwagę przy ocenie potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat są:

obecny i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych i inflacji, tempo wzrostu gospodarczego, dynamika wzrostu zysków spółek giełdowych i wskaźniki wyceny rynkowej spółek.

III.10.3.7. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV.

### **III.10.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

III.10.4.1. Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku służącej podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze Instrumentów o Charakterze Udziałowym do portfela uwzględniane będą m.in. analiza sprawozdań finansowych spółek, prognozy finansowe, ocena kadry zarządzającej, ocena pozycji rynkowej i perspektyw rozwoju spółek, poziom cen oraz ryzyko płynności poszczególnych akcji.

Przy doborze Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek o solidnych fundamentach finansowych, jednocześnie niedocenianych przez innych inwestorów, które rokują średnio lub długoterminowy wzrost wartości. Podstawę wyboru akcji stanowić będą analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą oceny: produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.

III.10.4.2. 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.

III.11. (skreślony)

III.12. (skreślony)

III.13. (skreślony)

### **III.14. Postanowienia szczególne dla Pekao Dochodu**

#### **III.14.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

III.14.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

III.14.1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt III.14.1.1.

#### **III.14.2. Lokaty Subfunduszu**

III.14.2.1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym oraz depozyty bankowe.

III.14.2.3. 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.

#### **III.14.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

III.14.3.1. Z zastrzeżeniem pkt. III.14.3.2., nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w pkt. III.14.2.1.

III.14.3.2. Nie więcej niż 50% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym wyemitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą.

III.14.3.3. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Tytuły Uczestnictwa.

III.14.3.4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowana w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.

- III.14.3.5 Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowana w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez dowolny podmiot o którym mowa w pkt III.14.3.4.
- III.14.3.6 Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmiot wskazany w pkt III.14.3.4, 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.
- III.14.3.7. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w pkt. IV.3.5 – pkt. IV.3.7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

#### **III.14.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

- III.14.4.1. Polityka inwestycyjna Subfunduszu Pekao Dochodu, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.
- III.14.4.2. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
  - a) wysoka rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
  - b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej instrumentów z uwzględnieniem obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej emitenta,
  - c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
  - d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz
  - e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

### **III.15. Postanowienia szczególne dla Pekao Dochodu Plus**

#### **III.15.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

- III.15.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.15.1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt III.15.1.1.

#### **III.15.2. Lokaty Subfunduszu**

- III.15.2.1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym oraz depozyty bankowe.
- III.15.2.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

#### **III.15.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

- III.15.3.1. Z zastrzeżeniem pkt. III.15.3.2. całość Aktywów Subfunduszu może być lokowana w Instrumenty, o których mowa w pkt. III.15.2.1..
- III.15.3.2. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowana w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.
- III.15.3.3 Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowana w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez dowolny podmiot o którym mowa w pkt III.15.3.2.
- III.15.3.4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmiot wskazany w pkt III.15.3.2, 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.
- III.15.3.5. Nie więcej niż 50% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym wyemitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą.
- III.15.3.6. Nie więcej niż 40% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym.
- III.15.3.7. Nie więcej niż 30% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Tytuły Uczestnictwa.
- III.15.3.8. Udział poszczególnych instrumentów finansowych w Aktywach Subfunduszu będzie uzależniony od decyzji zarządzającego podejmowanej na podstawie analiz dotyczących oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji, wybranych parametrów opisujących te rynki, oceny kształtowania się rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz ogólnej sytuacji makroekonomicznej oraz z uwzględnieniem limitów określonych w pkt. III.15.3..

- III.15.3.9 Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w pkt. IV.2.1 ppkt 4) lit. d oraz w pkt. IV.3.5 – pkt. IV.3.7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

### **III.15.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

III.15.4.1. Podstawę wyboru Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym stanowią będą głównie analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu lub spółek będących bazą instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu, a których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji tych spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. 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. Zarządzający będzie się koncentrować głównie, ale nie wyłącznie, na akcjach spółek stabilnych z punktu widzenia prowadzonej działalności i osiągniętych wyników finansowych, o ugruntowanej pozycji w danej branży, generujących dobre i przewidywalne wyniki finansowe, posiadających duży potencjał wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu, regularnie wypłacających akcjonariuszom dywidendę, których ceny akcji charakteryzować się będą relatywnie mniejszą zmiennością w stosunku do cen akcji innych spółek.

Dodatkowo przy doborze, Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym będą uwzględniane takie czynniki jak:

- 1) warunki ekonomiczne zagranicznych gospodarek oraz sytuacja na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych,
- 2) ocena potencjału wzrostu gospodarczego w poszczególnych krajach,
- 3) ocena potencjału wzrostu wartości lokat Subfunduszu Pekao Dochodu Plus dających ekspozycję na zagraniczne rynki akcji,
- 4) ocena płynności i bezpieczeństwa,
- 5) cel inwestycyjny,
- 6) zasady dywersyfikacji określone w powyższych punktach.

III.15.4.2. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) wysoka rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej instrumentów z uwzględnieniem obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej emitenta,
- 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz
- 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiająca efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu;

III.15.4.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Funduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
- 2) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
- 3) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

### **III.16. Postanowienia szczególne dla Pekao Wzrostu i Dochodu**

#### **III.16.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

III.16.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

III.16.1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt III.16.1.1.

#### **III.16.2. Lokaty Subfunduszu**

III.16.2.1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym, depozyty bankowe, Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym, Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym oraz Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym.

- III.16.2.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

### **III.16.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

- III.16.3.1. Nie więcej niż 80% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Instrumenty o Charakterze Dłużnym oraz depozyty bankowe
- III.16.3.2. Nie więcej niż 30% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Instrumenty o Charakterze Dłużnym emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą.
- III.16.3.3. Nie więcej niż 60% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym.
- III.16.3.4. Nie więcej niż 30% Aktywów Subfunduszu może być łącznie lokowane w Tytuły Uczestnictwa.
- III.16.3.5. Do 80% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.
- III.16.3.6. Do 80% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w pkt III.16.3.5.
- III.16.3.7. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmiot wskazany w pkt III.16.3.5, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.
- III.16.3.8. Udział poszczególnych instrumentów finansowych w Aktywach Subfunduszu będzie uzależniony od decyzji zarządzającego podejmowanej na podstawie analiz dotyczących oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji, wybranych parametrów opisujących te rynki, oceny kształtowania się rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz ogólnej sytuacji makroekonomicznej oraz z uwzględnieniem limitów określonych w pkt. III.16.3..
- III.16.3.9. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w pkt. IV.3.5 – pkt. IV.3.7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

### **III.16.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

- III.16.4.1. Podstawę wyboru Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym stanowią będą głównie analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu lub spółek będących bazą instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu, a których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji tych spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. 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. Zarządzający będzie się koncentrować głównie ale nie wyłącznie, na akcjach spółek stabilnych z punktu widzenia prowadzonej działalności i osiąganych wyników finansowych, o ugruntowanej pozycji w danej branży, generujących dobre i przewidywalne wyniki finansowe, posiadających duży potencjał wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu, regularnie wypłacających akcjonariuszom dywidendę, których ceny akcji charakteryzować się będą relatywnie mniejszą zmiennością w stosunku do cen akcji innych spółek.

Dodatkowo przy doborze, Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym będą uwzględniane takie czynniki jak:

- 1) warunki ekonomiczne zagranicznych gospodarek oraz sytuacja na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych,
- 2) ocena potencjału wzrostu gospodarczego w poszczególnych krajach,
- 3) ocena potencjału wzrostu wartości lokat Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu dających ekspozycję na zagraniczne rynki akcji,
- 4) ocena płynności i bezpieczeństwa,
- 5) cel inwestycyjny,
- 6) zasady dywersyfikacji określone w powyższych punktach.

- III.16.4.2. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) wysoka rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej instrumentów z uwzględnieniem obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej emitenta,
- 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz
- 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

III.16.4.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
- 2) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
- 3) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

### **III.17. Postanowienia szczególne dla Pekao Wzrostu**

#### **III.17.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

III.17.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

III.17.1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt III.17.1.1.

#### **III.17.2. Lokaty Subfunduszu**

III.17.2.1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym, depozyty bankowe, Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym, Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym oraz Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym.

III.17.2.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

#### **III.17.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

III.17.3.1. Nie więcej niż 60% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Instrumenty o Charakterze Dłużnym, depozyty bankowe.

III.17.3.2. Nie więcej niż 30% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Instrumenty o Charakterze Dłużnym emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą.

III.17.3.3. Nie więcej niż 80% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym oraz instrumenty, o których mowa w pkt III.17.2.2..

III.17.3.4. Nie więcej niż 30% Aktywów Subfunduszu może być łącznie lokowane w Tytuły Uczestnictwa.

III.17.3.5. Do 60% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.

III.17.3.6. Do 60% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w pkt III.17.3.5.

III.17.3.7. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmiot wskazany w pkt III.16.3.5, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 60 % wartości Aktywów Subfunduszu.

III.17.3.8. Udział poszczególnych instrumentów finansowych w Aktywach Subfunduszu będzie uzależniony od decyzji zarządzającego podejmowanej na podstawie analiz dotyczących oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji, wybranych parametrów opisujących te rynki, oceny kształtowania się rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz ogólnej sytuacji makroekonomicznej oraz z uwzględnieniem limitów określonych w pkt III.17.3..

III.17.3.9. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w pkt IV.3.5 – pkt IV.3.7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

#### **III.17.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

III.17.4.1. Podstawę wyboru Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym stanowić będą głównie analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu lub spółek będących bazą instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu, a których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji tych spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki

należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. 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. Zarządzający będzie się koncentrować głównie ale nie wyłącznie, na akcjach spółek stabilnych z punktu widzenia prowadzonej działalności i osiąganych wyników finansowych, o ugruntowanej pozycji w danej branży, generujących dobre i przewidywalne wyniki finansowe, posiadających duży potencjał wzrostu zysków i przychodów w średnim i długim horyzoncie czasu, regularnie wypłacających akcjonariuszom dywidendę, których ceny akcji charakteryzować się będą relatywnie mniejszą zmiennością w stosunku do cen akcji innych spółek.

Dodatkowo przy doborze, Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym będą uwzględniane takie czynniki jak:

- 1) warunki ekonomiczne zagranicznych gospodarek oraz sytuacja na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych,
- 2) ocena potencjału wzrostu gospodarczego w poszczególnych krajach,
- 3) ocena potencjału wzrostu wartości lokat Subfunduszu Pekao Wzrostu i Dochodu dających ekspozycję na zagraniczne rynki akcji,
- 4) ocena płynności i bezpieczeństwa,
- 5) cel inwestycyjny,
- 6) zasady dywersyfikacji określone w powyższych punktach.

III.17.4.2. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) wysoka rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej instrumentów z uwzględnieniem obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej emitenta,
- 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz
- 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

III.17.4.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
- 2) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
- 3) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

### **III.18. Postanowienia szczególne dla Pekao Megatrendy**

#### **III.18.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

III.18.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Pekao Megatrendy jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

III.18.1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt III.18.1.1. ani osiągnięcia stóp zwrotu na poziomie Benchmarku określonego w pkt. V.16.4.2., w tym w szczególności osiągania stóp zwrotu powyżej tego Benchmarku.

#### **III.18.2. Lokaty Subfunduszu**

III.18.2.1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym.

III.18.2.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż złoty polski (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

III.18.2.3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym oraz depozyty bankowe.

#### **III.18.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

III.18.3.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w pkt. III.18.2.1..

III.18.3.2. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu łącznie może być lokowane w Tytuły Uczestnictwa.

- III.18.3.3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w pkt. IV.3.5 – pkt. IV.3.7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

### **III.18.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

III.18.4.1. Podstawę wyboru Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym stanowić będą głównie analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu lub spółek będących bazą instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu, a których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji tych spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartość marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. Zarządzający będzie się koncentrować głównie, na akcjach spółek z rynków rozwiniętych, które najlepiej oddają tendencje zmian światowej gospodarki. Portfel Subfunduszu będzie budowany w oparciu o spółki które oferują unikatowe i innowacyjne rozwiązania w zakresie oferowanych produktów i usług, lub działają w nowoczesnych gałęziach gospodarki o atrakcyjnym potencjale wzrostu. Dodatkowo przy doborze Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym będą uwzględniane takie czynniki jak:

- 1) warunki ekonomiczne zagranicznych gospodarek oraz sytuacja na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych,
- 2) ocena potencjału wzrostu gospodarczego w poszczególnych krajach,
- 3) ocena potencjału wzrostu wartości lokat Subfunduszu dających ekspozycję na zagraniczne rynki akcji,
- 4) ocena płynności i bezpieczeństwa,
- 5) cel inwestycyjny,
- 6) zasady dywersyfikacji określone w powyższych punktach.

III.18.4.2. 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 instrumentów z uwzględnieniem obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej emitenta,
- 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz
- 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

### **6) Rozdział IV otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

#### **„Rozdział IV**

#### **Zasady ogólne polityki inwestycyjnej dla wszystkich Subfunduszy wydzielonych w ramach Pekao 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 Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, za wyjątkiem sytuacji gdy zapisy szczegółowe dotyczące danego Subfunduszu określone w Rozdziale III stanowią inaczej.

### **IV.1. Dochody Subfunduszu**

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

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

### **IV.2. Przedmiot lokat Subfunduszy**

IV.2.1. Fundusz z zastrzeżeniem pkt. IV.2.2., IV.4. oraz IV.5, może lokować Aktywa danego Subfunduszu wyłącznie w:



- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także, jeżeli zasady polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu tak przewidują, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach;
- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w ppkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt IV.2.3.;
- 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w ppkt 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 innych niż Rzeczpospolita Polska i kraje członkowskie, pod warunkiem, że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a) – c) oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
    - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
    - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego dotyczącymi rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
    - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
    - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w ppkt 1), ppkt 2) i ppkt 4), z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów danego Subfunduszu.

IV.2.2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

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

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

### IV.3. Ograniczenia w lokowaniu

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

- IV.3.2. Limit o którym mowa w pkt IV.3.1., może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów danego Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów tego Subfunduszu
- IV.3.3. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów danego Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- IV.3.4. W przypadku, o którym mowa w pkt IV.3.3., nie więcej niż 10% wartości Aktywów danego Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt IV.3.3..
- IV.3.5. 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..
- IV.3.6. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w pkt. IV.3.5., z uwzględnieniem Postanowień Szczególnych dla danego Subfunduszu.
- IV.3.7. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmiot określony w pkt. IV.3.5., 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, z uwzględnieniem Postanowień Szczególnych dla danego Subfunduszu.
- IV.3.8. Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.

#### **IV.4. Prawa pochodne**

- IV.4.1. Fundusz może zawierać umowy, dotyczące aktywów danego Subfunduszu, mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na Rynkach oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- IV.4.2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w pkt. IV.4.1., pod warunkiem, że:
- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu,
  - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym danego Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w portfelu danego Subfunduszu albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela danego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań związanych z Subfunduszem,
  - 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
  - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.
- IV.4.3. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ograniczenie kosztów transakcyjnych, możliwość zbudowania strategii inwestycyjnych niedostępnych przy użyciu innych instrumentów finansowych.
- IV.4.4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.

IV.4.5. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt IV.4.4., zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

#### **IV.5. Lokaty w Tytuły Uczestnictwa**

IV.5.1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- 4) 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.

#### **IV.6. Inne transakcje Funduszu**

- IV.6.1. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
- IV.6.2. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- IV.6.3. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- IV.6.4. Fundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

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

Warszawa, 27 września 2024 r.