

**Informacja
o zmianach danych objętych prospektem informacyjnym
dokonanych w dniu 27 grudnia 2024 roku**

Działając na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. informuje o dokonaniu w dniu 27 grudnia 2024 roku następujących zmian w treści prospektu informacyjnego **Pekao Walutowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** („Fundusz”):

- 1) **Na stronie tytułowej prospektu informacyjnego Funduszu** w informacji o dacie sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu datę: „19 grudnia 2024 r.” zastępuje się wyrażeniem: „Sporządzono 23 grudnia 2024 r. – na potrzeby aktualizacji i publikacji Prospektu 27 grudnia 2024 r.”
- 2) **W Rozdziale III Część A prezentowane w punkcie 22. Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta** otrzymuje nowe następujące brzmienie:



Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem”

Do Zarządu Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wstęp

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) zaangażował nas do przeprowadzenia usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność polegającej na weryfikacji zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Pekao Walutowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Pekao Obligacji Europejskich Plus,
- Pekao Obligacji Dolarowych Plus,
- Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego,
- Pekao Akcji Europejskich,
- Pekao Akcji Amerykańskich

(„Subfundusze”), utworzonego i zarządzanego przez Towarzystwo, sporządzonym dnia 3 marca 2014 r. i zaktualizowanym na dzień 27 grudnia 2024 r. („Prospekt”) z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria

Prospekt został podpisany przez Zarząd Towarzystwa w dniu 23 grudnia 2024 r. oraz zostanie opublikowany w dniu 27 grudnia 2024 r. w celu spełnienia wymogów art. 219 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”). Mające zastosowanie wymogi dotyczące zasad sporządzania Prospektu znajdują się w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy („Rozporządzenie o prospekcie”).

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska; T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.pl

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000750050, NIP 526-021-02-28. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

Zgodnie z wymogiem §10 ust. 1 pkt 14. Rozporządzenia o prospekcie, w Prospekcie zamieszcza się oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Niniejsze Oświadczenie dotyczy metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III Części A punkt 21 Prospektu. Zasady polityki inwestycyjnej każdego z wydzielonych Subfunduszy (“Polityka Inwestycyjna”) zostały zawarte w Prospekcie i Statucie Funduszu:

- Rozdziale III Część B punkt 1.1. Prospektu oraz w Rozdziale III punkt III.1 Części A i Rozdziale III punkty III.7.-III.11. Części B Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Obligacji Europejskich Plus;
- Rozdziale III Części B punkt 2.1. Prospektu oraz w Rozdziale III punkt III.2 Części A i Rozdziale III punkty III.7.-III.11. Części B Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Obligacji Dolarowych Plus;
- Rozdziale III Części B punkt 3.1. Prospektu oraz w Rozdziale III punkt III.3 Części A i Rozdziale III punkty III.7.-III.11. Części B Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego;
- Rozdziale III Części B punkt 4.1. Prospektu oraz w Rozdziale III punkt III.4 Części A i Rozdziale III punkty III.7.-III.11. Części B Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Akcji Europejskich;
- Rozdziale III Części B punkt 5.1. Prospektu oraz w Rozdziale III punkt III.5 Części A i Rozdziale III punkty III.7.-III.11. Części B Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Akcji Amerykańskich.

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zwanymi dalej łącznie “Przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych”).

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy Polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady wyceny opisane w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywanie inwestycji przez Subfundusze jest przewidziane statutem Funduszu i Prospektem.

Wymogi opisane powyżej określają podstawę sporządzenia opisu metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie i stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas wniosku dającego racjonalną pewność.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie zgodnych z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także za zapewnienie zgodności i kompletności zasad opisanych w Prospekcie z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za zaprojektowanie, wdrożenie oraz utrzymanie systemów i procesów kontroli wewnętrznej zapewniających zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z obowiązującymi Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Nasza odpowiedzialność

Naszym zadaniem była weryfikacja zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także ich zgodności i kompletności z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy oraz wyrażenie, na podstawie uzyskanych dowodów, niezależnego wniosku z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Nasze prace atestacyjne przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) - „Usługi atestacyjne inne niż badania i przeglądy historycznych informacji finansowych” („KSUA 3000 (Z)”). Standard ten wymaga, abyśmy przestrzegali wymogów etycznych oraz zaplanowali i przeprowadzili nasze prace w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie (istotną niezgodność z wymogami).

Wymogi zarządzania jakością i etyka zawodowa

Stosujemy postanowienia Krajowego Standardu Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 – „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych” opracowanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Badania i Usług Atestacyjnych i przyjętego uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego. Standard ten wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i działania systemu zarządzania jakością, w tym polityk i procedur dotyczących zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz obowiązującymi przepisami prawa i wymogami regulacyjnymi.

Przestrzegamy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Międzynarodowego Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowych Standardów Niezależności) wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych i przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanych prac oraz ograniczenia naszych procedur

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury miały na celu uzyskanie racjonalnej pewności, że zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

Nasza praca polegała w szczególności na:

- Zapoznaniu się z opisem zasad rachunkowości zawartych w Prospekcie;
- Zapoznaniu się ze statutem Funduszu;
- Zapoznaniu się z kategoriami lokat, w które dokonywane są inwestycje przewidzianymi w statucie Funduszu i Prospekcie;
- Sprawdzeniu zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych;



Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Pekao Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

- Sprawdzeniu, czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Polityce inwestycyjnej kategorie lokat każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Wniosek

Naszym zdaniem, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac atestacyjnych, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz, są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Ograniczenie zastosowania

Niniejszy raport został sporządzony przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. dla Zarządu Towarzystwa i jest przeznaczony wyłącznie w celu opisanym w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*. Nie można go wykorzystywać w żadnym innym celu.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. nie przyjmuje w związku z tym raportem żadnej odpowiedzialności wynikającej z relacji umownych i pozaumownych (w tym z tytułu zaniedbania) w odniesieniu do podmiotów innych niż Towarzystwo. Powyższe nie zwalnia nas z odpowiedzialności w sytuacjach, w których takie zwolnienie jest wyłączone z mocy prawa.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Dokument podpisany przez
ANNA BĄCZYK
Data: 2024.12.23 16:29:07
CEI

Anna Bączyk
Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11810

Warszawa, 23 grudnia 2024 r.

3) **W Rozdziale III Część B pkt 1.1.1. – 1.1.2.** otrzymują nowe następujące brzmienie:

- „1.1.1. **Główne kategorie lokat i zasady dywersyfikacji Subfunduszu**
- 1.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym.
- 1.1.1.2. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty denominowane w euro.
- 1.1.1.3. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym.
- 1.1.1.4. 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.
- 1.1.1.5. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż euro (EUR) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec EUR, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 1.1.1.6. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Subfundusz głównie lokuje Aktywa
Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym.
- 1.1.2. **Zasady doboru lokat Subfunduszu**
- 1.1.2.1. 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.
- 1.1.2.2. 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.
- 1.1.2.3. 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.”

4) **W Rozdziale III Część B pkt 1.3.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

- „1.3. **Profil inwestora**
- Pekao Obligacji Europejskich Plus to subfundusz obligacyjny, który poprzez nabywanie Tytułów Uczestnictwa koncentruje swoje inwestycje na rynkach Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym denominowanych w euro. Walutą bazową subfunduszu jest euro.
- Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:
- oczekują wyników inwestycyjnych na poziomie wyższym od depozytów w euro,
 - akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu, a w przypadku inwestycji w PLN również ryzyko walutowe,
 - planują inwestycję na okres co najmniej 3 lat.
- Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

5) **W Rozdziale III Część B pkt 2.1.1. – 2.1.2.** otrzymują nowe następujące brzmienie:

- „2.1.1. Główne kategorie lokat i zasady dywersyfikacji Subfunduszu**
- 2.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym.
- 2.1.1.2. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty denominowane w dolarze amerykańskim.
- 2.1.1.3. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym.
- 2.1.1.4. 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.
- 2.1.1.5. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach USD, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 2.1.1.6. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Subfundusz głównie lokuje Aktywa
Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym.
- 2.1.2. Zasady doboru lokat Subfunduszu**
- 2.1.2.1. 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.
- 2.1.2.2. 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.
- 2.1.2.3. 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.”

6) **W Rozdziale III Część B pkt 2.3.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

- „2.3. Profil inwestora**
- Pekao Obligacji Dolarowych Plus to subfundusz obligacyjny, który poprzez nabywanie Tytułów Uczestnictwa koncentruje swoje inwestycje na rynkach Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym denominowanych w dolarze amerykańskim. Walutą bazową subfunduszu jest dolar amerykański. Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:
- oczekują wyników inwestycyjnych na poziomie wyższym od depozytów w dolarze,
 - akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu, a w przypadku inwestycji w PLN również ryzyko walutowe,
 - planują inwestycję na okres co najmniej 3 lat.
- Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

7) W Rozdziale III Część B pkt 3.1.1. – 3.1.2. otrzymują nowe następujące brzmienie:

„3.1.1. **Główne kategorie lokat i zasady dywersyfikacji Subfunduszu**

3.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić:

- 1) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej,
- 2) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym.

Przy czym w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w pkt 1) Subfundusz lokuje od 40% do 65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3.1.1.2. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty denominowane w dolarze amerykańskim.

3.1.1.3. 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.

3.1.1.4. 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.

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

Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Tytuły Uczestnictwa.

3.1.2. **Zasady doboru lokat Subfunduszu**

3.1.2.1. 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.

3.1.2.2. 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, 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.

3.1.2.3. 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.”

8) W Rozdziale III Część B pkt 3.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„3.3. **Profil inwestora**

Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego to subfundusz zrównoważony, który poprzez nabywanie Tytułów Uczestnictwa w części udziałowej koncentruje swoje inwestycje na akcjach spółek oraz rynkach akcyjnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki i Ameryce Północnej. Część dłużna, zbudowana jest z Tytułów Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym. Walutą bazową subfunduszu jest dolar amerykański.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują wyników inwestycyjnych na poziomie wyższym od funduszy obligacyjnych w dolarze,

- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu, a w przypadku inwestycji w PLN również ryzyko walutowe,
 - planują inwestycję na okres co najmniej 4 lat.
- Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

9) W Rozdziale III Część B pkt 4.1.1. – 4.1.2. otrzymują nowe następujące brzmienie:

„4.1.1. Główne kategorie lokat i zasady dywersyfikacji Subfunduszu

- 4.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Europie.
- 4.1.1.2. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty denominowane w euro.
- 4.1.1.3. 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.
- 4.1.1.4. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż euro (EUR) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec EUR, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 4.1.1.5. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Subfundusz głównie lokuje Aktywa
Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Tytuły Uczestnictwa.

4.1.2. Zasady doboru lokat Subfunduszu

- 4.1.2.1. 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.
- 4.1.2.2. 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, osiągnię 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.
- 4.1.2.3. 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.”

10) W Rozdziale III Część B pkt 4.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„4.3. Profil inwestora

Pekao Akcji Europejskich to subfundusz akcyjny, który poprzez nabywanie Tytułów Uczestnictwa koncentruje swoje inwestycje na akcjach spółek oraz rynkach akcyjnych w Europie. Walutą bazową subfunduszu jest euro. Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują wyników inwestycyjnych na poziomie wyższym od funduszy obligacyjnych w euro,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu, a w przypadku inwestycji w PLN również ryzyko walutowe,
- planują inwestycję na okres co najmniej 5 lat.

Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

11) W Rozdziale III Część B pkt 5.1.1. – 5.1.2. otrzymują nowe następujące brzmienie:

„5.1.1. Główne kategorie lokat i zasady dywersyfikacji Subfunduszu

- 5.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej.
- 5.1.1.2. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty denominowane w dolarze amerykańskim.
- 5.1.1.3. 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.
- 5.1.1.4. 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.
- 5.1.1.5. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Subfundusz głównie lokuje Aktywa
Całość Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Tytuły Uczestnictwa.

5.1.2. Zasady doboru lokat Subfunduszu

- 5.1.2.1. 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.
- 5.1.2.2. 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.
- 5.1.2.3. 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.”

12) W Rozdziale III Część B pkt 5.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„5.3. Profil inwestora

Pekao Akcji Amerykańskich to subfundusz akcyjny, który poprzez nabywanie Tytułów Uczestnictwa koncentruje swoje inwestycje na akcjach spółek oraz rynkach akcyjnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki i Ameryce Północnej. Walutą bazową subfunduszu jest dolar amerykański.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują wyników inwestycyjnych na poziomie wyższym od funduszy obligacyjnych w dolarze,

- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu, a w przypadku inwestycji w PLN również ryzyko walutowe,
 - planują inwestycję na okres co najmniej 5 lat.
- Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

13) W Rozdziale VII pkt 2. w treści statutu Pekao Walutowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego dokonuje się następujących zmian:

1) W Rozdziale I pkt I.41.9. – 1.41.12. otrzymują nowe następujące brzmienie:

„I.41.9. 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.41.10. 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.41.11. 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 Rzeczpospolita 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.

I.41.12. 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) W Rozdziale I po pkt I.41.26. dodaje się pkt I.41.27. w następującym brzmieniu:

„I.41.27. 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 III otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Rozdział III

Cel inwestycyjny oraz szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy

Część A

Postanowienia dotyczące poszczególnych Subfunduszy

III.1. Postanowienia szczególne dla Pekao Obligacji Europejskich Plus

III.1.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu:

- III.1.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu średnio- i długoterminowy wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfunduszu Fundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym Subfunduszu, podejmować w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu działania mające na celu ochronę realnej wartości Aktywów Subfunduszu oraz osiąganie dochodu Subfunduszu z lokowania Aktywów Subfunduszu.

III.1.1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt. III.1.1.1.

III.1.2. Lokaty Subfunduszu

III.1.2.1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym.

III.1.2.2. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym.

III.1.2.3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym oraz depozyty bankowe.

III.1.2.4. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż euro (EUR) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec EUR, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

III.1.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

III.1.3.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w pkt. III.1.2.1.

III.1.3.2. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty denominowane w euro.

III.1.3.3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszej Części A Rozdziału III, Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Częścią B Rozdziału III.

III.1.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu

III.1.4.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

III.1.4.2. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa 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.

III.1.4.3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

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

III.2. Postanowienia szczególne dla Pekao Obligacji Dolarowych Plus

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 Subfunduszu Fundusz może również, o ile nie jest to sprzeczne z założonym celem inwestycyjnym Subfunduszu, podejmować w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu działania mające na celu ochronę realnej wartości Aktywów Subfunduszu oraz osiąganie dochodu Subfunduszu z lokowania Aktywów Subfunduszu.

III.2.1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt. III.2.1.1.

III.2.2. Lokaty Subfunduszu

III.2.2.1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym.

III.2.2.2. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym.

- III.2.2.3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym oraz depozyty bankowe.
- III.2.2.4. 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.

III.2.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

- III.2.3.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowiły lokaty wskazane w pkt. III.2.2.1.
- III.2.3.2. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowiły lokaty denominowane w dolarze amerykańskim.
- III.2.3.3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszej Części A Rozdziału III, Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Częścią B Rozdziału III.

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 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.
- III.2.4.3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

III.3. Postanowienia szczególne dla Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego

III.3.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu:

- III.3.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto.
- III.3.1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt. III.3.1.1.

III.3.2. Lokaty Subfunduszu

- III.3.2.1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w:
 1. Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej,
 2. Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym.
- III.3.2.2. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym oraz depozyty bankowe.

- III.3.2.3. 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.

III.3.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

- III.3.3.1. Z zastrzeżeniem pkt. III.3.3.3., nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w pkt. III.3.2.1.
- III.3.3.2. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty denominowane w dolarze amerykańskim.
- III.3.3.3. Subfundusz lokuje od 40% do 65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w lokaty, o których mowa w pkt. III.3.2.1. ppkt. 1.
- III.3.3.4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt III.7.1. 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 III.7.1. 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.3.3.4. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszej Części A Rozdziału III, Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Częścią B Rozdziału III z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w pkt. III.7.1. ppkt 4) lit. d nie mają zastosowania do Subfunduszu.

III.3.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu

- III.3.4.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- III.3.4.2. 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.
- III.3.4.3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

III.4. Postanowienia szczególne dla Pekao Akcji Europejskich

III.4.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu:

- III.4.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat w horyzoncie średnio- i długoterminowym przy zachowaniu poziomu ryzyka inwestycyjnego adekwatnego dla profilu Subfunduszu.
- III.4.1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt. III.4.1.1.

III.4.2. Lokaty Subfunduszu

- III.4.2.1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Europie.
- III.4.2.2. 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.4.2.3. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż euro (EUR) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec EUR, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

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 mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty denominowane w euro.
- III.4.3.3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszej Części A Rozdziału III, Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Częścią B Rozdziału III.

III.4.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu

- III.4.4.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- III.4.4.2. 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.
- III.4.4.3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

III.5. Postanowienia szczególne dla Pekao Akcji Amerykańskich

III.5.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu:

- III.5.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując założony cel inwestycyjny Subfunduszu Fundusz może również podejmować w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu działania mające na celu osiągnięcie dochodu Subfunduszu z lokowania aktywów.

III.5.1.2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w pkt. III.5.1.1.

III.5.2. Lokaty Subfunduszu

III.5.2.1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub Ameryce Północnej.

III.5.2.2. 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.5.2.3. 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.

III.5.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

III.5.3.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowiły lokaty wskazane w pkt. III.5.2.1.

III.5.3.2. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowiły lokaty denominowane w dolarze amerykańskim.

III.5.3.3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszej Części A Rozdziału III, Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Częścią B Rozdziału III.

III.5.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu

III.5.4.1. 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.5.4.2. 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.

III.5.4.3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

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

Część B

Zasady ogólne dla wszystkich Subfunduszy wydzielonych w ramach

Pekao Walutowy 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 Walutowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, za wyjątkiem sytuacji gdy zapisy szczegółowe dotyczące danego Subfunduszu określone w Rozdziale III Części A stanowią inaczej.

III.6. Dochody Subfunduszu

III.6.1. 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.

III.6.2. Fundusz nie wypłaca dywidend, ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu.

III.7. Przedmiot lokat Subfunduszu

III.7.1. Fundusz z zastrzeżeniem pkt. III.7.2., III.9. oraz III.10, 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 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. III.7.4.;
- 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 państwa 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.

III.7.2. 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.

III.7.3. W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań danego Subfunduszu, Fundusz może utrzymywać część Aktywów tego Subfunduszu na rachunkach bankowych.

III.7.4. Za zgodą Komisji Fundusz może lokować Aktywa danego Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych.

III.8. Ograniczenia w lokowaniu

- III.8.1. 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.
- III.8.2. Limit o którym mowa w pkt III.8.1., 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
- III.8.3. 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.
- III.8.4. W przypadku, o którym mowa w pkt III.8.3., nie więcej niż 10% wartości Aktywów danego Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt III.8.3.
- III.8.5. Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.

III.9. Prawa pochodne

- III.9.1. 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.
- III.9.2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w pkt III.9.1., 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 pozwalająca 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.
- III.9.3. 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.
- III.9.4. 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.
- III.9.5. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt III.9.4., 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.

III.10. Lokaty w Tytuły Uczestnictwa

III.10.1. Fundusz inwestując Aktywa danego Subfunduszu może nabywać:

- 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 określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

III.11. Inne transakcje Funduszu

III.11.1. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

III.11.2. 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.

III.11.3. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

III.11.4. Fundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

Warszawa, 27 grudnia 2024 r.