

**Informacja  
o zmianach danych objętych prospektem informacyjnym  
dokonanych w dniu 2 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 2 grudnia 2024 roku następujących zmian w treści prospektu informacyjnego **Pekao Strategie Funduszowe Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** („Fundusz”):

- 1) **Dotychczasową, występującą w treści prospektu informacyjnego Funduszu, w tym na stronie tytułowej, nazwę „Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny” zastępuje się nową nazwą „Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu”.**
- 2) **Na stronie tytułowej prospektu informacyjnego Funduszu w informacji o dacie sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu datę: „29 listopada 2024 r.” zastępuje się datą: „2 grudnia 2024 r.”**
- 3) **Rozdział II pkt 9.2. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**
  - „9.2. Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
    - 9.2.1. Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego
    - 9.2.2. Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych
    - 9.2.3. Pekao Akcji Rynków Wschodzących
    - 9.2.4. Pekao Obligacji Wysokojakościowych
    - 9.2.5. Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu
    - 9.2.6. Pekao Surowców i Energii
    - 9.2.7. Pekao Spokojna Inwestycja
    - 9.2.8. Pekao Akcji Dywidendowych
    - 9.2.9. Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego
    - 9.2.10. Pekao Obligacji Wysokodochodowych
    - 9.2.11. Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych
    - 9.2.12. Pekao Dłużny Aktywny
    - 9.2.13. Pekao Ekologiczny”
- 4) **W Rozdziale III Część A prezentowane w punkcie 21. 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 Strategie Fundusze Specjalistyczny 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 Strategie Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny,
- Fundusze Polskie,
- Pekao Strategii Globalnej,
- Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu (dawniej Pekao Strategii Globalnej - konserwatywny),
- Pekao Zmiennej Alokacji - Rynki Ameryki Łacińskiej,
- Pekao Zmiennej Alokacji Regionu Azji i Pacyfiku,
- Pekao Kompas

(„Subfundusze”), utworzonego i zarządzanego przez Towarzystwo, sporządzonym dnia 28 lutego 2008 r. i zaktualizowanym 2 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 sporządzony i opublikowany przez Zarząd Towarzystwa 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

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](http://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 526-021-02-26. 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 Strategie Fundusze Specjalistyczny 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.)**

specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy („Rozporządzenie o prospekcie”).

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 20 Prospektu oraz w Rozdziale VI Statutu. Zasady polityki inwestycyjnej każdego z wydzielonych Subfunduszy („Polityka Inwestycyjna”) zostały zawarte w Prospekcie i Statucie Funduszu:

- Rozdziale III Części B punkcie 1.1. Prospektu oraz w Rozdziale III punkcie III.1 i Rozdziale IV punkcie IV.2.-IV.6. Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny;
- Rozdziale III Części B punkt 2.1. Prospektu oraz w Rozdziale III punkcie III.2. i Rozdziale IV punkcie IV.2.-IV.6. Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Fundusze Polskie;
- Rozdziale III Części B punkcie 4.1. Prospektu oraz w Rozdziale III punkcie III.3. i Rozdziale IV punkcie IV.2.-IV.6. Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Strategii Globalnej;
- Rozdziale III Części B punkcie 5.1. Prospektu oraz w Rozdziale III punkcie III.4. i Rozdziale IV punkcie IV.2.-IV.6. Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu (dawniej Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny);
- Rozdziale III Części B punkcie 6.1. Prospektu oraz w Rozdziale III punkcie III.5. i Rozdziale IV punkcie IV.2.-IV.6. Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Zmiennej Alokacji – Rynki Ameryki Łacińskiej;
- Rozdziale III Części B punkcie 7.1. Prospektu oraz w Rozdziale III punkcie III.6. i Rozdziale IV punkcie IV.2.-IV.6. Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Zmiennej Alokacji Regionu Azji i Pacyfiku;
- Rozdziale III Części B punkcie 16.1. Prospektu oraz w Rozdziale III punkcie III.7. i Rozdziale IV punkcie IV.2.-IV.6. Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Kompas.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny 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 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”).

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





Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Pekao Strategie Funduszowe Specjalistyczny 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.)

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*.

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;



Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Pekao Strategie Fundusze Specjalistyczny 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.)

- 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;
- 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: 2024.12.02 21:22:51  
CET

Anna Bączyk  
Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11810

Warszawa, 2 grudnia 2024 r.

5) **Rozdział III Część B pkt 1.1.1. – 1.1.3.** 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 Udziałowym emitentów mających siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- 1.1.1.2. 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.
- 1.1.1.3. 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.

**1.1.2. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa**

Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Tytuły Uczestnictwa, z zastrzeżeniem zapisów, o których mowa w pkt 1.1.1.1. powyżej.

**1.1.3. Zasady doboru lokat Subfunduszu**

- 1.1.3.1. 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.
- 1.1.3.2. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
  1. adekwatność polityki inwestycyjnej emitenta do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  2. osiągnięcie i przewidywane stopy zwrotu,
  3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  4. poziom kosztów obciążających Tytuły Uczestnictwa,
  5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- 1.1.3.3. 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) **Rozdział III Część B pkt 1.1.5.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

**„1.1.5. Informacja o dużej zmienności wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikającej ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem**

Z uwagi na fakt, iż Fundusz może lokować do 100% Aktywów Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością.”

7) **Rozdział III Część B pkt 1.3.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

### „1.3. Profil inwestora

Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny to subfundusz akcyjny, który poprzez nabywanie Tytułów Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym koncentruje swoje inwestycje na zagranicznych rynkach akcji. Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują stóp zwrotu na poziomie wyższym od subfunduszy obligacyjnych,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela Subfunduszu,
- 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).”

## 8) Rozdział III Część B pkt 2.1.1. – 2.1.3. 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 emitentów mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

2.1.1.2. 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.

2.1.1.3. 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.

### 2.1.2. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa

Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Tytuły Uczestnictwa, z zastrzeżeniem zapisów, o których mowa w pkt 2.1.1.1. powyżej.

### 2.1.3. Zasady doboru lokat Subfunduszu

2.1.3.1. 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.

2.1.3.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

2.1.3.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

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

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

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



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

9) **Rozdział III Część B pkt 2.3.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„2.3. **Profil inwestora**

Pekao Fundusze Polskie to subfundusz, którego Aktywa są głównie lokowane w Tytuły Uczestnictwa emitentów mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują stóp zwrotu na poziomie wyższym od subfunduszy obligacyjnych,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela Subfunduszu,
- 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).”

10) **Rozdział III Część B pkt 4.1.1. – 4.1.3.** 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:

- 1) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym emitentów mających siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym emitentów mających siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

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

4.1.1.2. 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.

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.

4.1.2. **Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa**

Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Tytuły Uczestnictwa, z zastrzeżeniem zapisów, o których mowa w pkt 4.1.1.1. powyżej.

4.1.3. **Zasady doboru lokat Subfunduszu**

4.1.3.1. 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.

4.1.3.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

4.1.3.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

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

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

1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,

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

11) **Rozdział III Część B pkt 4.3.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

**„4.3. Profil inwestora**

Pekao Strategii Globalnej to Subfundusz zrównoważony, który poprzez nabywanie Tytułów Uczestnictwa koncentruje swoje inwestycje na zagranicznych rynkach finansowych zarówno Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym, jak również Dłużnym.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują stóp zwrotu na poziomie nieco wyższym od standardowych subfunduszy zrównoważonych,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela Subfunduszu,
- 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).”

12) **Rozdział III Część B pkt 5.1.1. – 5.1.3.** 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:

- 1) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym emitentów mających siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym emitentów mających siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Przy czym w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w ppkt 1) Subfundusz lokuje od 10% do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

5.1.1.2. 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.

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.

**5.1.2. Informacje o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa**

Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Tytuły Uczestnictwa, z zastrzeżeniem zapisów, o których mowa w pkt 5.1.1.1. powyżej.

**5.1.3. Zasady doboru lokat Subfunduszu**

5.1.3.1. 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.

5.1.3.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

5.1.3.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

1. adekwatność polityki inwestycyjnej emitenta do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,

3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  4. poziom kosztów obciążających Tytuły Uczestnictwa,
  5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- 5.1.3.4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
  2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
  3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
  4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
  5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

**13) Rozdział III Część B pkt 5.3.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

**„5.3. Profil inwestora**

Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu to Subfundusz stabilnego wzrostu, który poprzez nabywanie Tytułów Uczestnictwa koncentruje swoje inwestycje na zagranicznych rynkach finansowych zarówno Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym, jak również Dłużnym.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują stóp zwrotu na poziomie nieco wyższym od standardowych subfunduszy stabilnego wzrostu,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela Subfunduszu,
- 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).”

**14) Rozdział III Część B pkt 6.1.1. – 6.1.3.** otrzymują nowe następujące brzmienie:

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

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

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

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

6.1.1.3. 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.

6.1.1.4. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

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

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

Do 100% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym.

**6.1.3. Zasady doboru lokat Subfunduszu**

6.1.3.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem strategii zabezpieczenia portfela, a także z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, oceny płynności, bezpieczeństwa i kształtowania się rentowności tych instrumentów, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji Subfunduszu.

6.1.3.2. Część portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze dłużnym będzie konstruowana tak, by uzyskać rentowność tej części portfela umożliwiającą osiągnięcie Poziomu Minimalnego na koniec Okresu Rozliczeniowego przy jednoczesnej minimalizacji wrażliwości tej części portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych przy uwzględnieniu następujących ryzyk inwestycyjnych: stopy procentowej, płynności danego instrumentu finansowego oraz ryzyka związanego z wypłacalnością emitentów tych instrumentów.

6.1.3.3. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

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

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

**15) Rozdział III Część B pkt 6.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

**„6.3. Profil inwestora**

Subfundusz jest kierowany do inwestorów, którzy liczą na osiągnięcie ponadprzeciętnych zysków z tytułu wzrostu wartości inwestycji i jednocześnie akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z możliwości inwestowania Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym oraz Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym. Informacja w zakresie aktualizowanego na bieżąco ogólnego wskaźnika ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka Subfunduszu znajduje się w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).

Subfundusz bezwzględnie nie jest polecany inwestorom nieakceptującym spadków wartości inwestycji oraz inwestorom oczekującym ponadprzeciętnego wzrostu wartości inwestycji w krótkim czasie.

Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 5 lat.”

**16) Rozdział III Część B pkt 7.1.1. – 7.1.3. otrzymują nowe następujące brzmienie:**

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

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

1. emitowane przez Skarb Państwa Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego obligacje emitowane przez innych emitentów, posiadające



odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej z uwzględnieniem obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej emitenta z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów, a także depozyty bankowe oraz

2. Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym niewymienione w pkt. powyżej, a które są wskazane lub spełniają kryteria określone w punktach następujących.

7.1.1.2. W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze udziałowym Aktywa Subfunduszu są lokowane w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne z regionu Azji i Pacyfiku.

7.1.1.3. 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.

7.1.1.4. Subfundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1. udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt. III.6.2.3., może wynieść do 100% Aktywów Subfunduszu;
2. udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt. III.6.2.4., nie może przekroczyć 50% Aktywów Subfunduszu;
3. całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.6.2.3. ust. 2 nie może przekroczyć 10% Aktywów Subfunduszu.

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

Do 100% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym, o których mowa w pkt. 7.1.1.2. powyżej.

#### **7.1.3. Zasady doboru lokat Subfunduszu**

7.1.3.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem strategii zabezpieczenia portfela, a także z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, oceny płynności, bezpieczeństwa i kształtowania się rentowności tych instrumentów, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji Subfunduszu.

7.1.3.2. W Część portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze dłużnym będzie konstruowana tak, by uzyskać rentowność tej części portfela umożliwiającą osiągnięcie Poziomu Minimalnego na koniec Okresu Rozliczeniowego przy jednoczesnej minimalizacji wrażliwości tej części portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych przy uwzględnieniu następujących ryzyk inwestycyjnych: stopy procentowej, płynności danego instrumentu finansowego oraz ryzyka związanego z wypłacalnością emitentów tych instrumentów.

7.1.3.3. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

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

### **17) Rozdział III Część B pkt 7.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

#### **„7.3. Profil inwestora**

Subfundusz jest kierowany do inwestorów, którzy liczą na osiągnięcie ponadprzeciętnych zysków z tytułu wzrostu wartości inwestycji i jednocześnie akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z możliwości inwestowania Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym lub Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym. Informacja w zakresie aktualizowanego na bieżąco ogólnego wskaźnika ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka Subfunduszu znajduje się w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).

Subfundusz bezwzględnie nie jest polecany inwestorom nieakceptującym spadków wartości inwestycji oraz inwestorom oczekującym ponadprzeciętnego wzrostu wartości inwestycji w krótkim czasie.

Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 5 lat.”

18) **Rozdział III Część B pkt 16.1.1. – 16.1.2.** otrzymują nowe następujące brzmienie:

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

- 16.1.1.1. Subfundusz dąży do osiągnięcia dodatniej średniej rocznej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu, o której mowa w zdaniu poprzednim.
- 16.1.1.2. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić łącznie:
  - 1) Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym,
  - 2) Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym,
  - 3) Tytuły Uczestnictwa,
  - 4) depozyty bankowe.
- 16.1.1.3. Instrumenty, o których mowa w pkt. 16.1.1.2. ppkt 1) i ppkt 4) są wykorzystywane również w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu.
- 16.1.1.4. 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.
- 16.1.1.5. W celu minimalizowania potencjalnego spadku oraz zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu aktywnie zarządza ryzykiem inwestycyjnym poprzez elastyczną zmianę proporcji pomiędzy lokatami wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

**16.1.2. Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

- 16.1.2.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w niniejszym Statucie oraz ich wzajemne proporcje w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz.
- 16.1.2.2. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
  1. adekwatność polityki inwestycyjnej emitenta do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
  3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  4. poziom kosztów obciążających Tytuły Uczestnictwa,
  5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- 16.1.2.3. 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 rokoją średnio lub długoterminowy wzrost wartości. Podstawę wyboru akcji stanowią 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.
- 16.1.2.4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
  1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
  2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej,

- zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
  4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
  5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

19) **Rozdział III Część B pkt 16.1.4.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„16.1.4. **Informacja o dużej zmienności Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu, wynikającej ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem**

Z uwagi na fakt, iż Fundusz może lokować do 100% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym lub w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością.”

20) **Rozdział III Część B pkt 16.3.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„16.3. **Profil inwestora**

**Pekao Kompas** to Subfundusz aktywnej alokacji, który dążąc do osiągnięcia dodatniej średniej rocznej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym może lokować swoje aktywa w szeroką gamę instrumentów finansowych, w szczególności w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym, Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym czy Tytuły Uczestnictwa.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują aktywnego podejścia do inwestowania oraz dodatniej średniej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela Subfunduszu,
- 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).”

21) **W Rozdziale VII pkt 2. w treści statutu Pekao Strategie Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** dokonuje się następujących zmian:

1) **Rozdział I pkt 1.7.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„1.7. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy;

- 1.7.1. Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny;
- 1.7.2. Fundusze Polskie;
- 1.7.3. Pekao Strategii Globalnej;
- 1.7.4. Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu;
- 1.7.5. Pekao Zmiennej Aloкации – Rynki Ameryki Łacińskiej;
- 1.7.6. Pekao Zmiennej Aloкации Regionu Azji i Pacyfiku;
- 1.7.7. Pekao Kompas.”

2) **Pkt 1.17.11. zostaje skreślony.**

3) **Pkt 1.17.12. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„1.17.12. Tytułach Uczestnictwa - należy przez to rozumieć jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania.”

4) **Pkt 1.17.13 otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

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

- a) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego,
- b) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub

międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

- c) obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą,
- d) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje,
- e) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- f) instrumenty pochodne których cena zależy od ceny jednego lub wielu instrumentów finansowych, o których mowa w lit a) – e) powyżej lub od stóp procentowych.”

**5) Pkt I.17.14. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

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

**6) Pkt I.17.17. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

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

**7) Pkt I.17.18. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

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

**8) Rozdział III otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

### „Rozdział III

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

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

##### III.1.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu:

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

##### III.1.2. Lokaty Subfunduszu

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

##### III.1.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

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

##### III.1.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu



- III.1.4.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- III.1.4.2. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. adekwatność polityki inwestycyjnej emitenta do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  2. osiągnięcie i przewidywane stopy zwrotu,
  3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  4. poziom kosztów obciążających Tytuły Uczestnictwa,
  5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- III.1.4.3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
  2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
  3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
  4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
  5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

## **III.2. Postanowienia szczególne dla Pekao Fundusze Polskie**

### **III.2.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

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

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

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

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

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

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

- III.2.4.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- III.2.4.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.

- III.2.4.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. adekwatność polityki inwestycyjnej emitenta do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  2. osiągnięcie i przewidywane stopy zwrotu,
  3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  4. poziom kosztów obciążających Tytuły Uczestnictwa,
  5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- III.2.4.4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
  2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
  3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
  4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
  5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

### **III.3. Postanowienia szczególne dla Pekao Strategii Globalnej**

#### **III.3.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu**

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

#### **III.3.2. Lokaty Subfunduszu**

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

#### **III.3.3. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu**

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

#### **III.3.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu**

- III.3.4.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z

- uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- III.3.4.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
- III.3.4.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. adekwatność polityki inwestycyjnej emitenta do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
  3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  4. poziom kosztów obciążających Tytuły Uczestnictwa,
  5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- III.3.4.4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
  2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
  3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
  4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
  5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

#### **III.4. Postanowienia szczególne dla Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu**

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

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

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

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

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

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

### III.4.4. Kryteria doboru lokat Subfunduszu

- III.4.4.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- III.4.4.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
- III.4.4.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. adekwatność polityki inwestycyjnej emitenta do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
  3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  4. poziom kosztów obciążających Tytuły Uczestnictwa,
  5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- III.4.4.4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
  2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
  3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
  4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
  5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

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

#### III.5.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

Jeśli w dowolnym Dniu Wyceny w danym Okresie Rozliczeniowym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w stosunku do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na pierwszy Dzień Wyceny tego Okresu Rozliczeniowego wzrośnie:	to Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny tego Okresu Rozliczeniowego na poziomie nie niższym niż podany poniżej procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na pierwszy Dzień Wyceny tego Okresu Rozliczeniowego:
---	--



od 15% ale mniej niż 20%	103,5%
od 20% ale mniej niż 25%	108,0%
od 25% ale mniej niż 30%	112,5%
od 30% ale mniej niż 35%	117,0%
od 35% ale mniej niż 40%	121,5%
od 40% ale mniej niż 45%	126,0%
od 45% ale mniej niż 50%	130,5%
od 50% ale mniej niż 75%	135,0%
od 75% ale mniej niż 100%	157,5%
o 100% i więcej	180%

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

### III.5.2. Lokaty Subfunduszu

- III.5.2.1. Z zastrzeżeniem zdania następnego, w trakcie pierwszego Okresu Rozliczeniowego Aktywa Subfunduszu są lokowane w denominowane w złotych polskich i emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym o terminie realizacji praw z tych instrumentów nie dłuższym niż 30 dni od dnia ich nabycia przez Subfundusz oraz w depozyty bankowe o terminie zapadalności do 30 dni. W trakcie pierwszego Okresu Rozliczeniowego Aktywa Subfunduszu mogą być także lokowane w denominowane w złotych polskich i emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym o terminie realizacji praw z tych instrumentów dłuższym niż 30 dni od dnia ich nabycia przez Subfundusz jeżeli druga strona danej transakcji zobowiąże się do odkupu tych instrumentów w terminie do 30 dni od dnia ich nabycia przez Subfundusz.
- III.5.2.2. Po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego portfel inwestycyjny Subfunduszu może składać się zarówno z części o charakterze dłużnym, jak i z części o charakterze udziałowym.
- III.5.2.3. W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze dłużnym Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w następujące Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym:
- emitowane przez Skarb Państwa Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego obligacje emitowane przez innych emitentów, posiadające odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej z uwzględnieniem obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej emitenta z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów, a także depozyty bankowe oraz
  - Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym niewymienione w pkt. powyżej, a które są wskazane lub spełniają kryteria określone w punktach następnym niniejszego rozdziału.
- III.5.2.4. W ramach części portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze udziałowym Aktywa Subfunduszu są lokowane w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym dające eskpozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne z regionu Ameryki Łacińskiej.
- III.5.2.5. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

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

- III.5.3.1. W Pierwszym Okresie Rozliczeniowym lokaty, o których mowa w pkt. III.5.2.1., będą stanowić do 100% Aktywów Subfunduszu.
- III.5.3.2. Po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego:
1. udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt. III.5.2.3., może wynieść do 100% Aktywów Subfunduszu;
  2. udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt. III.5.2.4., nie może przekroczyć 50% Aktywów Subfunduszu;
  3. całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.5.2.3. ust. 2 nie może przekroczyć 10% Aktywów Subfunduszu;
- III.5.3.3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV.

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

- III.5.4.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym rozdziale jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem strategii zabezpieczenia portfela, o której mowa w pkt III.5.4.2., a także z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, oceny płynności, bezpieczeństwa i kształtowania się rentowności tych instrumentów, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w powyższych punktach.
- III.5.4.2. Zarządzający dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu stosuje strategię zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Subfunduszu, która polega na zmianach proporcji między lokatami Subfunduszu w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym, a lokatami Subfunduszu w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym, w zależności od ich aktualnej wartości rynkowej. Zmiany proporcji między tymi lokatami mają na celu ochronę Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa przed jej spadkiem poniżej minimalnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na dany Dzień Wyceny w trakcie Okresu Rozliczeniowego („Poziom minimalny na Dzień Wyceny w trakcie Okresu Rozliczeniowego”), pozwalającej osiągnąć odpowiedni Poziom Minimalny na koniec Okresu Rozliczeniowego. Strategia zabezpieczenia portfela zakłada, że maksymalne zaangażowanie w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym w dowolnym momencie jest opisane funkcją zależną od Poziomu minimalnego na Dzień Wyceny w trakcie Okresu Rozliczeniowego, aktualnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na dany Dzień Wyceny oraz parametrów opisujących zachowanie się rynków finansowych takich jak struktura i wysokość stóp procentowych oraz zmienność cen instrumentów finansowych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji określonych w pkt III.5.3.
- III.5.4.3. Część portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze dłużnym będzie konstruowana tak, by uzyskać rentowność tej części portfela umożliwiającą osiągnięcie Poziomu Minimalnego na koniec Okresu Rozliczeniowego przy jednoczesnej minimalizacji wrażliwości tej części portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych przy uwzględnieniu następujących ryzyk inwestycyjnych: stopy procentowej, płynności danego instrumentu finansowego oraz ryzyka związanego z wypłacalnością emitentów tych instrumentów.
- III.5.4.4. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.  
W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
  3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu inwestycyjnego,
  5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.

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

### III.6.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

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

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

### III.6.2. Lokaty Subfunduszu

- III.6.2.1. Z zastrzeżeniem zdania następnego, w trakcie pierwszego Okresu Rozliczeniowego Aktywa Subfunduszu są lokowane w denominowane w złotych polskich i emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym o terminie realizacji praw z tych instrumentów nie dłuższym niż 30 dni od dnia ich nabycia przez Subfundusz oraz w depozyty bankowe o terminie zapadalności do 30 dni. W trakcie pierwszego Okresu Rozliczeniowego Aktywa Subfunduszu mogą być także lokowane w denominowane w złotych polskich i emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym o terminie realizacji praw z tych instrumentów dłuższym niż 30 dni od dnia ich nabycia przez Subfundusz jeżeli druga strona danej transakcji zobowiąże się do odkupu tych instrumentów w terminie do 30 dni od dnia ich nabycia przez Subfundusz.

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

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

- III.6.3.1. W Pierwszym Okresie Rozliczeniowym lokaty, o których mowa w pkt. III.6.2.1., będą stanowić do 100% Aktywów Subfunduszu.
- III.6.3.2. Po upływie pierwszego Okresu Rozliczeniowego:
1. udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt. III.6.2.3., może wynieść do 100% Aktywów Subfunduszu;
  2. udział lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt. III.6.2.4., nie może przekroczyć 50% Aktywów Subfunduszu;
  3. całkowita wartość lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w pkt III.6.2.3. ust. 2 nie może przekroczyć 10% Aktywów Subfunduszu;
- III.6.3.3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV.

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

- III.6.4.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym rozdziale jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem strategii zabezpieczenia portfela, o której mowa w pkt III.6.4.2., a także z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, oceny płynności, bezpieczeństwa i kształtowania się rentowności tych instrumentów, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w powyższych punktach.
- III.6.4.2. Zarządzający dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu stosuje strategię zabezpieczenia portfela inwestycyjnego Subfunduszu, która polega na zmianach proporcji między lokatami Subfunduszu w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym, a lokatami Subfunduszu w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym, w zależności od ich aktualnej wartości rynkowej. Zmiany proporcji między tymi lokatami mają na celu ochronę Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa przed jej spadkiem poniżej minimalnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na dany Dzień Wyceny w trakcie Okresu Rozliczeniowego („Poziom minimalny na Dzień Wyceny w trakcie Okresu Rozliczeniowego”), pozwalającej osiągnąć odpowiedni Poziom Minimalny na koniec Okresu Rozliczeniowego. Strategia zabezpieczenia portfela zakłada, że maksymalne zaangażowanie w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym w dowolnym momencie jest opisane funkcją zależną od Poziomu minimalnego na Dzień Wyceny w trakcie Okresu Rozliczeniowego, aktualnej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na dany Dzień Wyceny oraz parametrów opisujących zachowanie się rynków finansowych takich



jak struktura i wysokość stóp procentowych oraz zmienność cen instrumentów finansowych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji określonych w pkt III.6.3.

- III.6.4.3. Część portfela inwestycyjnego Subfunduszu o charakterze dłużnym będzie konstruowana tak, by uzyskać rentowność tej części portfela umożliwiającą osiągnięcie Poziomu Minimalnego na koniec Okresu Rozliczeniowego przy jednoczesnej minimalizacji wrażliwości tej części portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych przy uwzględnieniu następujących ryzyk inwestycyjnych: stopy procentowej, płynności danego instrumentu finansowego oraz ryzyka związanego z wypłacalnością emitentów tych instrumentów.
- III.6.4.4. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.  
W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. adekwatność polityki inwestycyjnej emitenta do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
  2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
  3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
  4. poziom kosztów obciążających Tytuły Uczestnictwa,
  5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
  6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.

### **III.7. Postanowienia szczególne dla Pekao Kompas**

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

- III.7.1.1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- III.7.1.2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w pkt III.7.1.1.
- III.7.1.3. Subfundusz dąży do osiągnięcia dodatniej średniej rocznej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu, o której mowa w zdaniu poprzednim.

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

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

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

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

wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem.

III.7.3.6. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym rozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Rozdziałem IV.

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

III.7.4.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w niniejszym Statucie oraz ich wzajemne proporcje w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz.

III.7.4.2. Przy doborze Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zarządzający będzie poszukiwał akcji spółek o solidnych fundamentach finansowych, jednocześnie niedocenianych przez innych inwestorów, które rokują średnio lub długoterminowy wzrost wartości. Podstawę wyboru akcji stanowić będą analizy fundamentalne i analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowności, struktury finansowania, płynności oraz analizy porównawczej wskaźników wyceny rynkowej spółek. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą oceny: produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju.

III.7.4.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

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

III.7.4.4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

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

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

##### **„Rozdział IV**

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

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

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

#### IV.1. Dochody Subfunduszu

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

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

#### IV.2. Przedmiot lokat Subfunduszy

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

1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także, jeżeli zasady polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu tak przewidują, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach;
2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt IV.2.4.;
4. instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) – 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
  - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
  - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
  - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim,
  - d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD, pod warunkiem, że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a - c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
    - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
    - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego dotyczącymi rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
    - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
    - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1., pkt 2. i pkt 4., z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów danego Subfunduszu.

- IV.2.2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
- IV.2.3. W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań danego Subfunduszu, Fundusz może utrzymywać część Aktywów tego Subfunduszu na rachunkach bankowych.
- IV.2.4. Za zgodą Komisji Fundusz może lokować Aktywa danego Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych.

#### **IV.3. Ograniczenia w lokowaniu**

- IV.3.1. Z zastrzeżeniem art. 97-100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów danego Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- IV.3.2. Limit o którym mowa w pkt IV.3.1., może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów danego Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów tego Subfunduszu
- IV.3.3. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów danego Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- IV.3.4. W przypadku, o którym mowa w pkt IV.3.3., nie więcej niż 10% wartości Aktywów danego Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt IV.3.3..
- IV.3.4. Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.

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

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

- IV.4.4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
  - 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
  - 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.
- IV.4.5. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w pkt IV.4.4., zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

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

- IV.5.1. Aktywa danego Subfunduszu mogą być lokowane w:
- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
    - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
    - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale, przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak 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, na rzecz Subfunduszu, umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
- IV.6.2. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- IV.6.3. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

IV.6.4. Fundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.”

**10) Tytuł pkt V.1. w Rozdziale V otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„V.1. [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]”

**11) Tabela w Rozdziale VII w pkt VII.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

Lp.	Subfundusz	Kategoria A	Kategoria B	Kategoria E	Kategoria F	Kategoria I	Kategoria J	Kategoria K	Kategoria L	Kategoria P
1.	Fundusze Polskie	A	B	E	F	I	J	K	L	P
2.	Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny	A	B	E	F	I	J	K	L	P
3.	Pekao Strategii Globalnej	A	B	E	F	I	J	K	L	P
4.	Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu	A	B	E	F	I	J	K	L	P
5.	Pekao Zmiennej Alokacji – Rynki Ameryki Łacińskiej	A	B	E	F	I	J	K	L	P
6.	Pekao Zmiennej Alokacji Regionu Azji i Pacyfiku	A	B	E	F	I	J	K	L	P
7.	Pekao Kompas	A	B	E	F	I	J	K	L	P

**12) W tabeli w Rozdziale VII w pkt VII.20.1. wiersz czwarty otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

4.	Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu	2,00%	1,00%	1,95%	1,90%	1,50%	1,40%
----	--	-------	-------	-------	-------	-------	-------

**13) W Rozdziale VII pkt VII.22a. otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„VII.22a. Z zastrzeżeniem pkt VII.22d., Fundusz pobiera opłatę odkupieniową za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, z wyjątkiem odkupienia Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy: Fundusze Polskie, Pekao Strategii Globalnej – Stabilnego Wzrostu, Pekao Strategii Globalnej, Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny, Pekao Kompas.”

**Warszawa, 2 grudnia 2024 r.**