

OGŁOSZENIE O ZMIANIE W TREŚCI STATUTU  
(NR 8/2024)



Data zmian: 10 września 2024 r.

Dotyczy:  
PKO Portfele Inwestycyjne – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty

PKO Portfele Inwestycyjne – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty informuje o następujących zmianach w treści statutu:

1. w artykule 3 w ust. 1, pomiędzy definicją „Dystrybutora” a definicją „Ekspozycji AFI” dodaje się definicję „Dźwigni Finansowej AFI”, która otrzymuje następujące brzmienie:

**„Dźwigni Finansowej AFI** rozumie się przez to metody zwiększania Ekspozycji AFI, w szczególności przez pożyczanie środków pieniężnych w transakcjach repo i sell-buy back lub papierów wartościowych lub przez inwestycje w instrumenty pochodne.”,

2. w artykule 3 w ust. 1, definicja „Innych Rynków Zorganizowanych” otrzymuje następujące brzmienie:

**„Innych Rynkach Zorganizowanych** rozumie się przez to następujące rynki zorganizowane w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, na których mogą być lokowane aktywa Subfunduszy, oraz zawierane umowy mające za przedmiot instrument pochodne: NYSE American, Australian Securities Exchange, Bolsa Mexicana de Valores, BX Berne eXchange, CBOE Futures Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Commodities Exchange (COMEX), ICE Futures US, NASDAQ Iceland, Korea Exchange, Mexican Derivatives Exchange, Montreal Exchange, Nagoya Stock Exchange, NASDAQ, Nasdaq Canada, NASDAQ OMX Futures Exchange, New York Mercantile Exchange (NYMEX), New York Stock Exchange, New Zealand Stock Exchange, Osaka Exchange, Oslo Stock Exchange, Santiago Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Tel Aviv Stock Exchange, Tokyo Financial Exchange, Tokyo Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Borsa Istanbul, a także London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe, po zakończeniu okresu, w trakcie którego zgodnie z przepisami prawa, możliwe było lokowanie aktywów i zawieranie umów na rynkach w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej, na zasadach określonych dla państw należących do Unii Europejskiej, pomimo wystąpienia Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej.”,

3. w artykule 3 w ust. 1, pomiędzy definicją „Instrumentów Udziałowych”, a definicją „Inwestora” dodaje się definicję „Instrumentów Pochodnych”, która otrzymuje następujące brzmienie:

**„Instrumentach Pochodnych** rozumie się przez to standaryzowane, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w szczególności kontrakty terminowe, opcje, swapy, kontrakty na różnice kursowe, swapy ryzyka kredytowego oraz swapy przychodu całkowitego.”,

4. w artykule 3 w ust. 1, pomiędzy definicją „Jednostek Uczestnictwa”, a definicją „Konwersji” dodaje się definicję „Jednostek i Tytułów Uczestnictwa”, która otrzymuje następujące brzmienie:

**„Jednostkach i Tytułach Uczestnictwa** rozumie się przez to jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.”,

5. w artykule 3 w ust. 1, pomiędzy definicją „Minimalnej Wpłaty”, a definicją „Planu Systematycznego Oszczędzania, PSO” dodaje się definicję „Modified Duration”, która otrzymuje następujące brzmienie:

**„Modified Duration** rozumie się przez to miarę ekspozycji subfunduszu na ryzyko stopy procentowej. Wskazuje o ile procent wzrośnie/spadnie wartość subfunduszu, jeżeli rynkowe stopy procentowe (rentowności) spadną/wzrosną o jeden punkt procentowy.”,

6. skreśla się artykuł 55,

7. artykuł 56 otrzymuje następujące brzmienie:

**„Artykuł 56 Kryteria doboru lokat Subfunduszu i warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych**

Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszy są analiza fundamentalna, techniczna i portfelową. W procesie doboru lokat uwzględniane są dodatkowo czynniki zrównoważonego rozwoju. W szczególności, przy dokonywaniu inwestycji w poszczególne rodzaje lokat brane są pod uwagę między innymi następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Udziałowe:
    - a. analiza wyników finansowych emitenta,
    - b. trendy na rynkach finansowych,
    - c. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
    - d. poziom ryzyka płynności inwestycji;
  2. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne:
    - a. analiza wyników finansowych emitenta,
    - b. trendy na rynkach finansowych,
    - c. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
    - d. poziom ryzyka płynności inwestycji;
  3. w odniesieniu do lokat w Jednostki i Tytuły Uczestnictwa:
    - a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
    - b. trendy na rynkach finansowych,
    - c. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
    - d. poziom ryzyka płynności inwestycji,
    - e. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu.
  4. W odniesieniu do lokat w Instrumenty Pochodne:
    - a. trendy na rynkach finansowych,
    - b. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
    - c. poziom ryzyka płynności inwestycji,
    - d. poziom kosztów.
  5. Fundusz może zawierać na rzecz każdego Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne pod warunkiem, że:
    - a. są one przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polsce lub państwie członkowskim oraz na Innych Rynkach Zorganizowanych, a w przypadku instrumentów niewystandaryzowanych:
      - i. są zawierane z kontrahentem z siedzibą i podlegającym nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w Rzeczypospolitej Polsce, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie,
      - ii. instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
      - iii. instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
    - b. część Aktywów Subfunduszu utrzymywana będzie na poziomie zapewniającym realizację tych umów.
  6. Instrumenty Pochodne, mogą być wykorzystywane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione z uwagi na koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym.
  7. Wartość instrumentów pochodnych mierzona jest równoważną pozycją w instrumencie bazowym.
  8. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, stosuje się właściwe przepisy prawa.”
8. artykuł 57 otrzymuje następujące brzmienie:

**„Artykuł 57 Wspólne limity inwestycyjne**

1. Z zastrzeżeniem postanowień szczegółowych dotyczących danego Subfunduszu Aktywa każdego z Subfunduszy mogą być lokowane przede wszystkim w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, w tym:
  - a. w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot do wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Subfunduszu, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu; -----
  - b. do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowane jest ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
  - c. do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego

państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;

- d. do 35% wartości Aktywów Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w lit. c, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu;
  2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 lit. c i d nie stosuje się w odniesieniu do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski pod warunkiem, że lokaty te będą dokonywane w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przekraczała 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
  3. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, Subfundusze stosują katalog i zasady dywersyfikacji lokat oraz inne ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.”
9. artykuł 58 otrzymuje następujące brzmienie:

**„Artykuł 58 Dźwignia Finansowa AFI.**

1. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie Ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.
  2. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI określający między innymi zaangażowanie Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać poziomu określonego właściwymi przepisami prawa.”
10. skreśla się artykuł 64,
11. artykuł 65 ust. 1-3 otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Z uwzględnieniem art. 54 – 58 Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie przede wszystkim w:

- a. Instrumenty Dłużne,
- b. depozyty,
- c. instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back,
- d. Jednostki i Tytuły Uczestnictwa innych funduszy i instytucji, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a,
- e. Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Dłużne, indeksy giełdowe Instrumentów Dłużnych, stopy procentowe oraz kursy walut.
2. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Dłużne inne niż wyemitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Unię Europejską, państwo członkowskie, Stany Zjednoczone Ameryki, Kanadę, Wielką Brytanię, Japonię lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie nie będzie wyższa niż 20% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Modified Duration Subfunduszu zawierać się będzie w przedziale 0-1,5.”

12. w artykule 71 ust. 1-4 otrzymują następujące brzmienie:

„1. Z uwzględnieniem art. 54 – 58 Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie w:

- a. Instrumenty Dłużne,
  - b. Instrumenty Udziałowe,
  - c. depozyty;
  - d. Instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back,
  - e. Jednostki i Tytuły Uczestnictwa innych funduszy i instytucji, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a;
  - f. Jednostki i Tytuły Uczestnictwa innych funduszy i instytucji, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. b;
  - g. Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Dłużne, indeksy giełdowe Instrumentów Dłużnych, stopy procentowe oraz kursy walut,
  - h. Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Udziałowe oraz indeksy giełdowe Instrumentów Udziałowych.
2. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Dłużne inne niż wyemitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Unię Europejską, państwo członkowskie, Stany Zjednoczone Ameryki, Kanadę, Wielką Brytanię, Japonię lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie nie będzie wyższa niż 15% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Łączna wartość lokat Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1 lit. b, f, h może wynosić od 10 do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
4. Modified Duration Subfunduszu zawierać się będzie w przedziale 0-3.”

13. w artykule 83 ust. 1-4 otrzymują następujące brzmienie:

1. Z uwzględnieniem art. 54 – 58 Fundusz, realizuje inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie w:

- a. Instrumenty Dłużne,

- b. Instrumenty Udziałowe,
- c. depozyty;
- d. Instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back,
- e. Jednostki i Tytuły Uczestnictwa innych funduszy i instytucji, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a;
- f. Jednostki i Tytuły Uczestnictwa innych funduszy i instytucji, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. b;
- g. Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Dłużne, indeksy giełdowe Instrumentów Dłużnych, stopy procentowe oraz kursy walut,
- h. Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Udziałowe oraz indeksy giełdowe Instrumentów Udziałowych.

2. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Dłużne inne niż wyemitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Unię Europejską, państwo członkowskie, Stany Zjednoczone Ameryki, Kanadę, Wielką Brytanię, Japonię lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie nie będzie wyższa niż 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. Łączna wartość lokat Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1 lit. b, f, h może wynosić od 40 do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Modified Duration Subfunduszu zawierać się będzie w przedziale 0-3.”,

14. w artykule 89 ust. 1-3 otrzymują następujące brzmienie:

„1. Z uwzględnieniem art. 54 – 58 Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie w:

- a. Instrumenty Dłużne,
  - b. Instrumenty Udziałowe,
  - c. depozyty
  - d. Instrumenty reverse-repo oraz buy-sell back,
  - e. Jednostki i Tytuły Uczestnictwa innych funduszy i instytucji, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. a;
  - f. Jednostki i Tytuły Uczestnictwa innych funduszy i instytucji, jeżeli ich podstawową kategorią lokat są instrumenty, o których mowa w lit. b;
  - g. Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Dłużne oraz indeksy giełdowe Instrumentów Dłużnych,
  - h. Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią Instrumenty Udziałowe oraz indeksy giełdowe Instrumentów Udziałowych.
2. Łączna wartość lokat Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1 lit. b, f, h może wynosić od 70 do 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Modified Duration Subfunduszu zawierać się będzie w przedziale 0-1,5.”.

Na podstawie art. 24 ust. 8b *ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi*, Fundusz informuje, że powyższe zmiany statutu wejdą w życie **pod warunkiem** uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, na zmianę statutu Funduszu, w zakresie o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 14. Powyższe zmiany wejdą w życie w terminie wejścia w życie zmian statutu Funduszu wymagających uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, nie krótszym niż 3 miesiące od dnia niniejszego ogłoszenia.

O uzyskaniu zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, o którym mowa powyżej i wejściu w życie powyższych zmian statutu Funduszu uczestnicy zostaną poinformowani w odrębnym ogłoszeniu.