

31.05.2013

**Z dniem 31 maja 2013 r. dokonuje się następujących zmian w treści Prospektu Informacyjnego
PZU FIO Parasolowego**

1. W Rozdziale I pkt 2. otrzymuje brzmienie:

„W imieniu Towarzystwa działają:

- 1) *Krzysztof Tokarski – Prezes Zarządu Towarzystwa,*
- 2) *Łukasz Kwiecień – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa,*
- 3) *Tomasz Stadnik – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa,*
- 4) *Tomasz Kulik - Wiceprezes Zarządu Towarzystwa.”*

2. W Rozdziale II pkt 4. otrzymuje brzmienie:

„Wysokość kapitału własnego Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 43.785.363,21 zł.

Na kapitał własny składają się:

<i>kapitał podstawowy (zakładowy)</i>	<i>13 000 000,00 zł</i>
<i>kapitał zapasowy</i>	<i>14 131 489,22 zł</i>
<i>kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>4.635.365,58 zł</i>
<i>wynik finansowy (zysk) netto za rok 2012</i>	<i>12.018.508,41 zł”</i>

3. W Rozdziale II pkt 7.1. otrzymuje brzmienie:

„Zarząd Towarzystwa składa się z następujących osób:

- 1) *Krzysztof Tokarski – Prezes Zarządu,*
- 2) *Łukasz Kwiecień – Wiceprezes Zarządu,*
- 3) *Tomasz Stadnik – Wiceprezes Zarządu,*
- 4) *Tomasz Kulik – Wiceprezes Zarządu.*

4. W Rozdziale II pkt 8.1. otrzymuje brzmienie:

„1) Krzysztof Tokarski – Prezes Zarządu

Krzysztof Tokarski pełni równocześnie funkcję Prezesa Zarządu PZU Asset Management SA, domu maklerskiego, który świadczy usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Ponadto, Krzysztof Tokarski zatrudniony jest w Powszechnym Zakładzie Ubezpieczeń SA oraz Powszechnym Zakładzie Ubezpieczeń na Życie SA na stanowisku Dyrektora Inwestycji Alternatywnych. Poza tym Krzysztof Tokarski nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

2) Łukasz Kwiecień – Wiceprezes Zarządu

Łukasz Kwiecień pełni równocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu PZU Asset Management SA, domu maklerskiego, który świadczy usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Ponadto, Łukasz Kwiecień zatrudniony jest w Powszechnym Zakładzie Ubezpieczeń SA oraz Powszechnym Zakładzie Ubezpieczeń na Życie SA na stanowisku Dyrektora Sprzedaży i Marketingu Inwestycji. Poza tym Łukasz Kwiecień nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

3) Tomasz Stadnik – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Stadnik pełni równocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu PZU Asset Management SA, domu maklerskiego, który świadczy usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Ponadto, Tomasz Stadnik zatrudniony jest w Powszechnym Zakładzie Ubezpieczeń SA oraz Powszechnym Zakładzie Ubezpieczeń na Życie SA na stanowisku Dyrektora Inwestycji Rynkowych. Poza tym Tomasz Stadnik nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

4) Tomasz Kulik – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Kulik pełni równocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu PZU Asset Management SA, domu maklerskiego, który świadczy usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Ponadto, Tomasz Kulik zatrudniony jest w Powszechnym Zakładzie Ubezpieczeń SA oraz Powszechnym Zakładzie Ubezpieczeń na Życie SA na stanowisku Dyrektora Biura Planowania i Kontrolingu. Poza tym Tomasz Kulik nie pełni innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

5. W Rozdziale III Podrozdziale III A pkt 5.1. akapit czwarty otrzymuje brzmienie:
„Przy prowadzeniu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo udostępnia bezpłatnie Prospekt i kluczowe informacje dla inwestorów.”
6. W Rozdziale III Podrozdziale III A pkt 6.1.1. ppkt 1) akapit trzeci otrzymuje brzmienie:
„Każdemu podmiotowi przystępującemu do Funduszu, który złoży zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem dystrybutora obsługiwane przez PZU Centrum Operacji SA nadawany jest i zapisywany w Rejestrze Uczestników indywidualny numer Rejestru. Jeżeli podmiot zamierzający przystąpić do Funduszu posiada już numer Rejestru, w związku z uczestnictwem w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, powinien posługiwać się dotychczasowym numerem Rejestru. Jednak Uczestnik może posiadać więcej niż jeden numer Rejestru. Uczestnik może w każdym czasie złożyć zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa – otwarcia Rejestru za pośrednictwem dystrybutora obsługiwane przez PZU Centrum Operacji SA i wówczas jest mu nadawany kolejny numer Rejestru. Fundusz nie udostępnia możliwości przeniesienia Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Rejestrami o różnych numerach.”
7. W Rozdziale III Podrozdziale III A pkt 6.1.1. ppkt 2) dodaje się akapit w brzmieniu:
„Jako pierwsza wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa traktowana jest wpłata dokonywana na numer Rejestru lub Subrejestru Uczestnika o saldzie zerowym. Powyższe dotyczy również przypadku, gdy dla danego Uczestnika prowadzonych jest kilka numerów Rejestrów lub Subrejestrów.”
8. W Rozdziale III Podrozdziale III A pkt 6.1.1. ppkt 5) akapit trzeci otrzymuje brzmienie:
„Na dokumencie wpłaty należy podać nazwę i adres Subfunduszu numer rachunku bankowego przypisanego do Subfunduszu, a w polu tytuł wpłaty należy podać podstawowe dane osobowe identyfikujące osobę przystępującą do Funduszu (przynajmniej imię i nazwisko/nazwę oraz numer PESEL lub datę urodzenia/REGON lub numer dokumentu tożsamości), a w przypadku uczestnictwa w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym - nazwę wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego. Powyższe nie dotyczy wpłat dokonywanych na indywidualny numer rachunku bankowego dedykowanego Uczestnikowi.”
9. W Rozdziale III Podrozdziale III A pkt 6.1.2. ppkt 2) akapit pierwszy otrzymuje brzmienie:
„Na dokumencie wpłaty należy podać nazwę i adres Subfunduszu, numer rachunku bankowego przypisanego do danego Subfunduszu, a w polu tytuł wpłaty należy podać numer Rejestru oraz podstawowe dane osobowe identyfikujące Uczestnika Funduszu (przynajmniej imię i nazwisko/nazwę), a w przypadku uczestnictwa w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym – nazwę wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego. Powyższe nie dotyczy wpłat dokonywanych na indywidualny numer rachunku bankowego dedykowanego Uczestnikowi.”
10. W Rozdziale III Podrozdziale III A pkt 6.4. akapit piąty otrzymuje brzmienie:
„Fundusz może uzgodnić z Uczestnikiem bądź inną osobą uprawnioną do złożenia zlecenia odkupienia inny sposób przekazania kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w tym na wskazany przez Uczestnika lub inną uprawnioną osobę rachunek bankowy osoby trzeciej, z tym że kwota ta może zostać pomniejszona o koszt przekazania przez Fundusz środków pieniężnych w uzgodniony sposób.”

Zmiany w Podrozdziale III B dotyczącym Subfunduszu PZU Gotówkowy

11. W Rozdziale III Podrozdziale III B pkt 5.2. otrzymuje brzmienie:
„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wynosi:

<i>1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A:</i>	<i>0,81%,</i>
<i>2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D:</i>	<i>0,68%,</i>
<i>3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E:</i>	<i>0,00%,</i>

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,41%,

5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: 0,80%.

Wskaźnik WKC obliczono w następujący sposób:

Rozporządzenie określa wzór, według którego oblicza się wskaźnik WKC jako:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

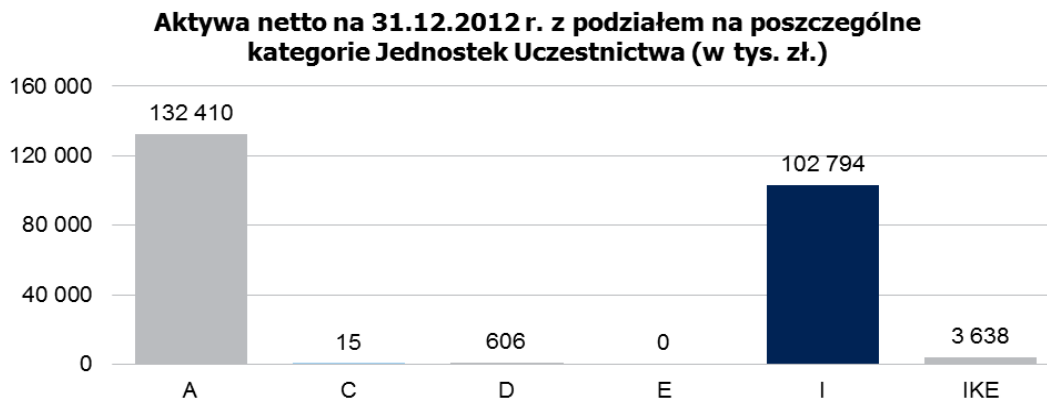
- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych,

t - oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2012 rok."

12. W Rozdziale III Podrozdziale III B pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:

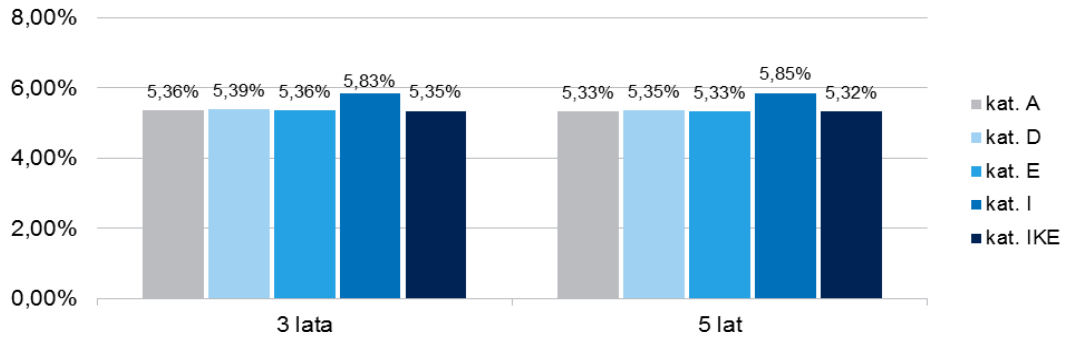
„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2012, na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 239.463 tysiące zł.



13. W Rozdziale III Podrozdziale III B pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:

Średnia stopa zwrotu

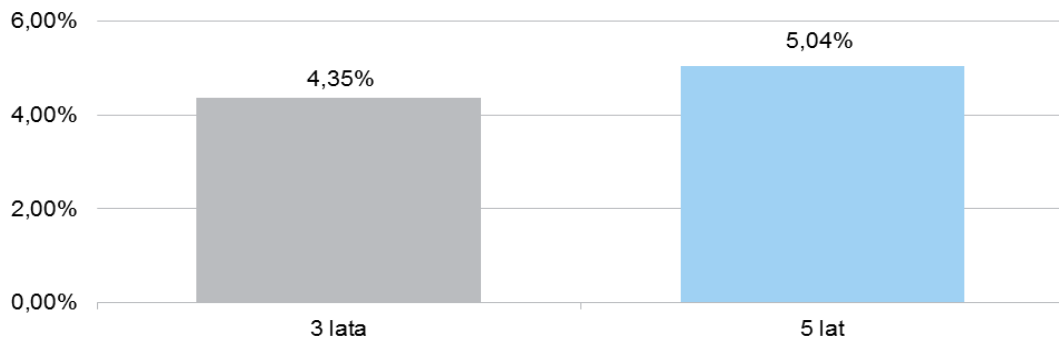
na podstawie wartości Jednostki Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego roku



Z uwagi na fakt, że PZU Fundusz Inwestycyjnych Otwarty Gotówkowy, z przekształcenia którego powstał Subfundusz, działał od 1 lipca 2005 r. nie jest możliwe podanie średniej stopy zwrotu w inwestycji za okres 10 lat.”

14. W Rozdziale III Podrozdziale III B pkt 6.4. otrzymuje brzmienie:

Średnia stopa zwrotu z wzorca



Z uwagi na fakt, że PZU Fundusz Inwestycyjnych Otwarty Gotówkowy, z przekształcenia którego powstał Subfundusz, działał od 1 lipca 2005 r. nie jest możliwe podanie średniej stopy zwrotu z przyjętego wzorca za okres 10 lat.”

Zmiany w Podrozdziale III C dotyczącym Subfunduszu PZU Papierów Dłużnych POLONEZ

15. W Rozdziale III Podrozdziale III C pkt 4. otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla osób oczekujących ochrony realnej wartości swoich oszczędności oraz ich wzrostu w krótkim i średnim terminie. Subfundusz może być również wykorzystywany przez osoby aktywnie zarządzające swoim portfelem inwestycyjnym dla celów przechowywania środków w okresach dekonjunktury na rynku akcji. Subfundusz jest polecany w szczególności osobom akceptującym relatywnie niskie ryzyko inwestycyjne, związane z zaangażowaniem Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe.

Rekomendowany okres inwestowania w Subfunduszu wynosi co najmniej 18 miesięcy.”

16. W Rozdziale III Podrozdziale III C pkt 5.2. otrzymuje brzmienie:

„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wynosi:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1,51%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 1,49%,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,63%,
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,82%,

- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 0,91%,
 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,00%,
 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 1,21%,
 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: 1,51%.

Wskaźnik WKC obliczono w następujący sposób:

Rozporządzenie określa wzór, według którego oblicza się wskaźnik WKC jako:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

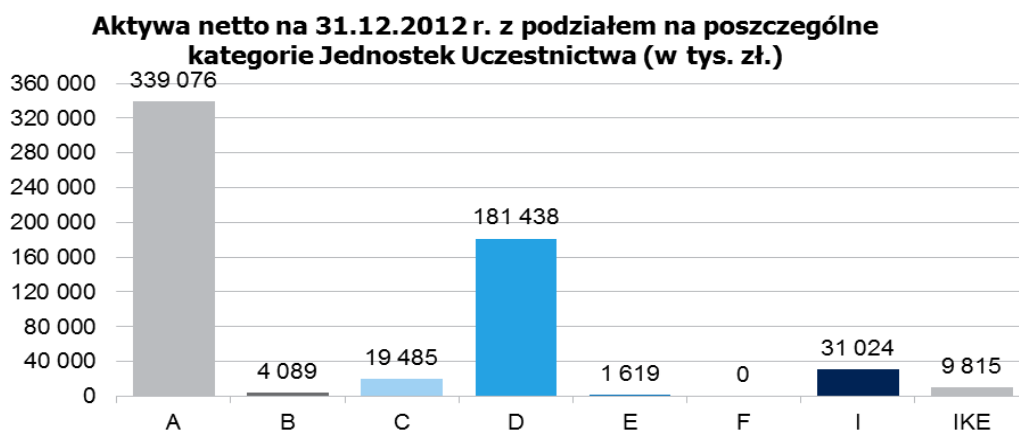
- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych,

t - oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2012 rok."

17. W Rozdziale III Podrozdziale III C pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2012, na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 586.546 tysięcy zł.



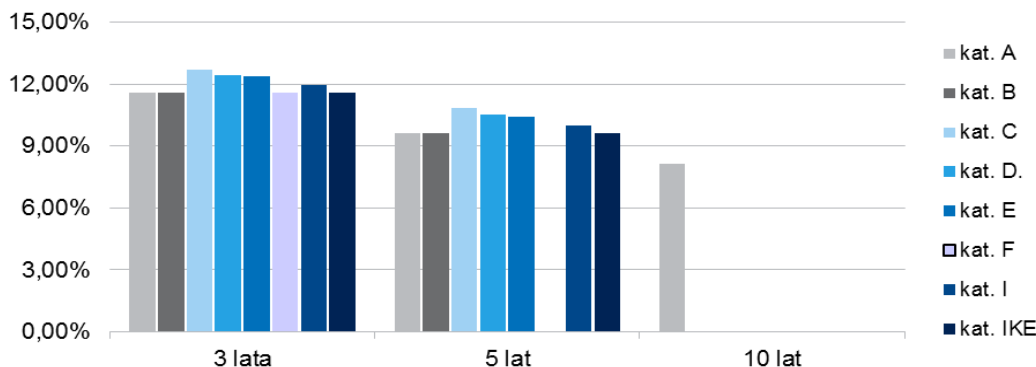
18. W Rozdziale III Podrozdziale III C pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:

Średnia stopa zwrotu z inwestycji*

okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. F	kat. I	kat. IKE
3 lata	11,59%	11,58%	12,71%	12,44%	12,39%	11,59%	11,94%	11,59%
5 lat	9,60%	9,60%	10,83%	10,52%	10,44%	-	10,01%	9,60%
10 lat	8,12%	-	-	-	-	-	-	-

*na podstawie wartości Jednostki Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego roku.

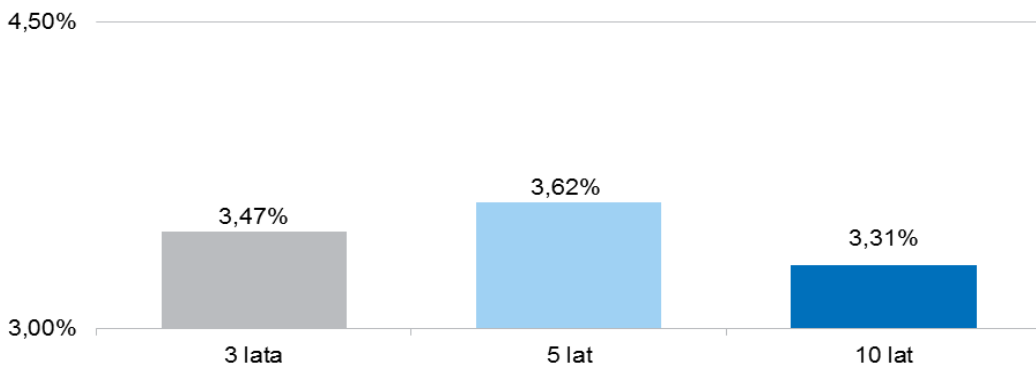
Średnia stopa zwrotu



Z uwagi na fakt, że Jednostki Uczestnictwa kategorii B i C zostały zaoferowane w trakcie 2005 roku, Jednostki Uczestnictwa kategorii D i E w trakcie 2003 roku, a Jednostki Uczestnictwa kategorii I oraz IKE w trakcie 2004 roku, nie jest możliwe ustalenie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla tych kategorii Jednostek za okres ostatnich 10 lat. Ponadto, z uwagi na fakt, że Jednostki Uczestnictwa kategorii F zaoferowane zostały w trakcie 2009 roku nie jest możliwe ustalenie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla tej kategorii Jednostek za okres 5 i 10 lat. Jednocześnie, mając na względzie, że żadna Jednostka Uczestnictwa kategorii F nie została zbyta, zgodnie z obowiązującą dla Funduszu polityką rachunkowości wartość Jednostki Uczestnictwa kategorii A stanowi punkt odniesienia dla Jednostki Uczestnictwa kategorii F. Z tego też względu, podana wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostki Uczestnictwa kategorii F odpowiada wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A.”

19. W Rozdziale III Podrozdziale III C pkt 6.4. otrzymuje brzmienie:

Średnia stopa zwrotu z wzorca



Zmiany w Podrozdziale III D dotyczącym Subfunduszu PZU SEJF+

20. W Rozdziale III Podrozdziale III D pkt 3.1.1. otrzymuje brzmienie:

„3.1.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe związane jest ze zmianami wartości instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych, kształtujących się na skutek działania czynników makroekonomicznych. Uczestnicy nabywający Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu winni pamiętać o istniejącym ryzyku gospodarczym, które jest związane z możliwością zahamowania lub obniżenia tempa wzrostu gospodarczego i wzrostem inflacji w krajach Europy Środkowej i Wschodniej oraz pogorszeniem globalnej koniunktury gospodarczej. Uczestnicy nabywający Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu akceptują możliwość okresowego obniżenia wartości zainwestowanego kapitału w okresie dekonunktury występującej w szczególności na rynkach akcji oraz instrumentów dłużnych. Nie można wykluczyć jednoczesnego pogorszenia koniunktury na rynkach. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu należy traktować jako inwestycję średnioterminową.”

21. W Rozdziale III Podrozdziale III D pkt 3.1.5. otrzymuje brzmienie:

„3.1.5. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności lokat polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu instrumentów finansowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Mając na względzie, że Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w dłużne instrumenty finansowe o wysokiej płynności, ryzyko płynności jest istotnie ograniczone. Ponadto, Subfundusz przewiduje możliwość zastąpienia instrumentów finansowych o charakterze udziałowym instrumentami pochodnymi, aby zminimalizować ryzyko niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat Subfunduszu na wartość aktywów netto Subfunduszu.”

22. W Rozdziale III Podrozdziale III D pkt 3.1.7. otrzymuje brzmienie:

„3.1.7. Ryzyko związane ze specyfiką stosowanej strategii inwestycyjnej

Stosowana przez Subfundusz strategia zakłada dążenie do tego, aby Wartość Jednostki Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego nie była niższa niż Wartość Jednostki Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego. W ograniczonym zakresie Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym lub kontrakty terminowe. W przypadku niekorzystnej zmiany kursów takich instrumentów finansowych ich udział w Aktywach Subfunduszu zostanie zredukowany do zera, co przełoży się na spadek rentowności portfela inwestycyjnego Subfunduszu.”

23. W Rozdziale III Podrozdziale III D pkt 4. otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy cenią sobie bezpieczeństwo, a jednocześnie są zainteresowani partycypacją w zyskach z rynku akcji w horyzoncie średnioterminowym. Inwestycja w Subfunduszu wiąże się z niskim ryzykiem inwestycyjnym, wynikającym z częściowego zaangażowania w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym oraz kontrakty terminowe.

Rekomendowany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 2 lata.”

24. W Rozdziale III Podrozdziale III D pkt 5.2. otrzymuje brzmienie:

„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wynosi:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,34%,

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2,34%,

Wskaźnik WKC obliczono w następujący sposób:

Rozporządzenie określa wzór, według którego oblicza się wskaźnik WKC jako:

$$\mathbf{WKC = K_t / WAN_t \times 100\%}$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,

4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,

5) wartości usług dodatkowych,

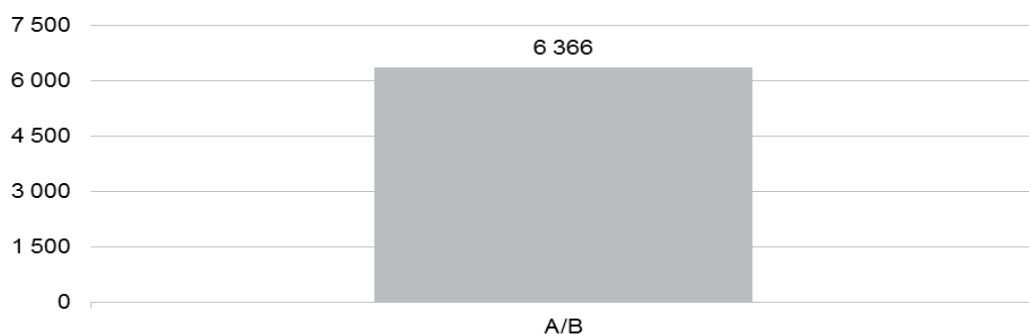
t - oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2012 rok.”

25. W Rozdziale III Podrozdziale III D pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2012, na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 6.366 tysięcy zł.

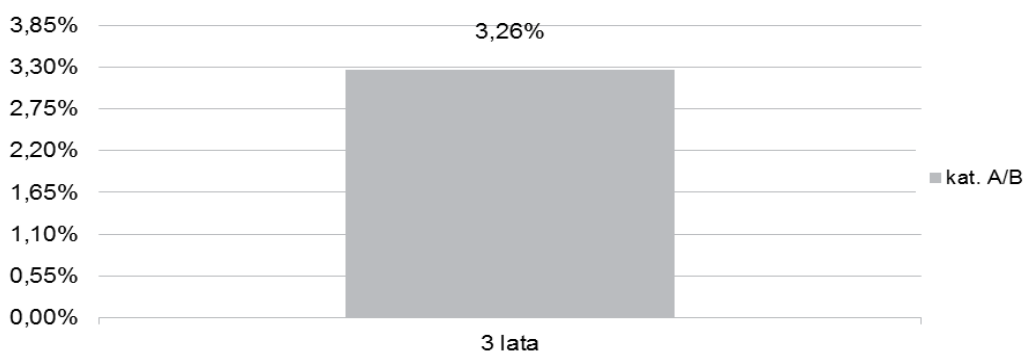
Aktywa netto na 31.12.2012 r. (w tys. zł.)



26. W Rozdziale III Podrozdziale III D pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:

Średnia stopa zwrotu

na podstawie wartości Jednostki Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego roku



Z uwagi na fakt, że PZU Fundusz Inwestycyjnych Otwarty Bezpiecznego Inwestowania, z przekształcenia którego powstał Subfundusz, działał od 11 sierpnia 2008 r. nie jest możliwe podanie średniej stopy zwrotu z przyjętego wzorca za okres 5 i 10 lat.”

Zmiany w Podrozdziale III E dotyczącym Subfunduszu PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK

27. W Rozdziale III Podrozdziale III E pkt 4. otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla osób oczekujących stabilnego wzrostu wartości zainwestowanych środków w średnim terminie i jednocześnie akceptujących średnie ryzyko inwestycyjne, związane z zaangażowaniem Subfunduszu w instrumenty o charakterze udziałowym (głównie akcje spółek). Subfundusz jest polecany w szczególności osobom zainteresowanym długoterminowym gromadzeniem oszczędności na cele emerytalne.

Rekomendowany okres inwestowania w Subfunduszu wynosi co najmniej 3 lata.”

28. W Rozdziale III Podrozdziale III E pkt 5.2. otrzymuje brzmienie:

„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wynosi:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,51%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2,51%,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,87%,
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,12%,
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,22%,

- 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,00%,
 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 1,62%,
 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: 2,51%.

Wskaźnik WKC obliczono w następujący sposób:

Rozporządzenie określa wzór, według którego oblicza się wskaźnik WKC jako:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych,

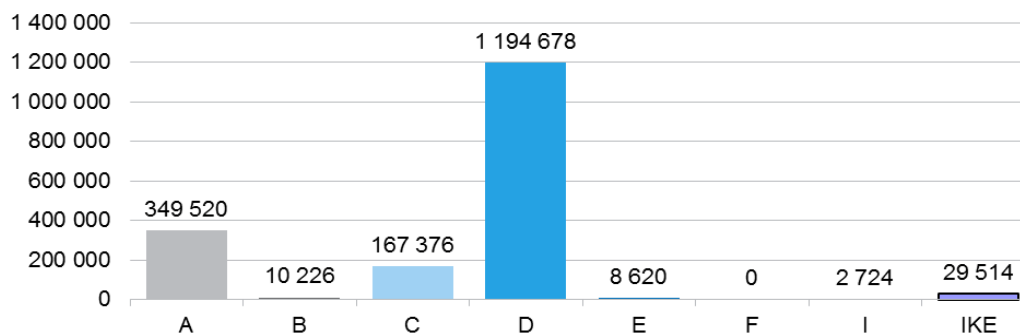
t - oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2012 rok."

29. W Rozdziale III Podrozdziale III E pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2012, na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 1.762.658 tysięcy zł.

Aktywa netto na 31.12.2012 r. z podziałem na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa (w tys. zł.)



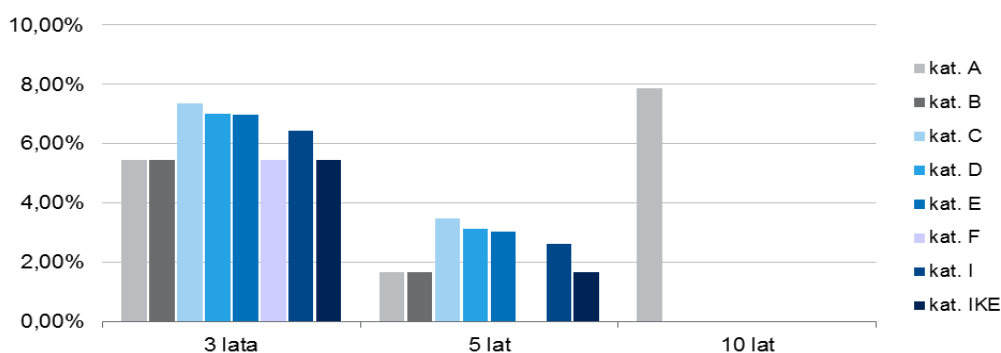
30. W Rozdziale III Podrozdziale III E pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:

Średnia stopa zwrotu z inwestycji*

okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. F	kat. I	kat. IKE
3 lata	5,44%	5,45%	7,36%	7,02%	6,97%	5,44%	6,43%	5,44%
5 lat	1,64%	1,64%	3,46%	3,12%	3,02%	-	2,60%	1,64%
10 lat	7,88%	-	-	-	-	-	-	-

*na podstawie wartości Jednostki Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego roku.

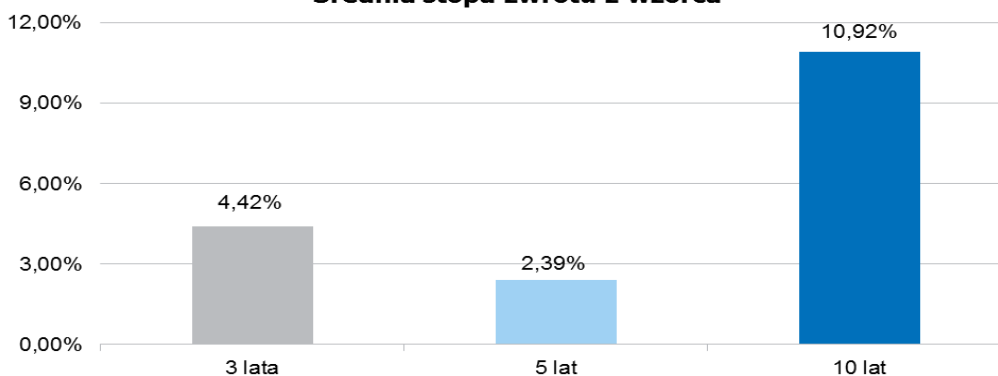
Średnia stopa zwrotu



Z uwagi na fakt, że Jednostki Uczestnictwa kategorii B i C zaoferowane zostały w trakcie 2005 roku, Jednostki Uczestnictwa kategorii D i E w trakcie 2003 roku, a Jednostki Uczestnictwa kategorii I oraz IKE w trakcie 2004 roku, nie jest możliwe ustalenie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla tych kategorii Jednostek za okres ostatnich 10 lat. Ponadto, z uwagi na fakt, że Jednostki Uczestnictwa kategorii F zaoferowane zostały w trakcie 2009 roku nie jest możliwe ustalenie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla tej kategorii Jednostek za okres 5 i 10 lat. Jednocześnie, mając na względzie, że żadna Jednostka Uczestnictwa kategorii F nie została zbyta, zgodnie z obowiązującą dla Funduszu polityką rachunkowości wartość Jednostki Uczestnictwa kategorii A stanowi punkt odniesienia dla Jednostki Uczestnictwa kategorii F. Z tego też względu, podana wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostki Uczestnictwa kategorii F odpowiada wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A.”

31. W Rozdziale III Podrozdziale III E pkt 6.4. otrzymuje brzmienie:

Średnia stopa zwrotu z wzorca



Zmiany w Podrozdziale III F dotyczącym Subfunduszu PZU Zrównoważony

32. W Rozdziale III Podrozdziale III F pkt 5.2. otrzymuje brzmienie:

„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wynosi:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,10%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 3,21%,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,91%,
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,34%,
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 0,00%,
- 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,00%,
- 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 2,09%,
- 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: 3,07%.

Wskaźnik WKC obliczono w następujący sposób:

Rozporządzenie określa wzór, według którego oblicza się wskaźnik WKC jako:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych,

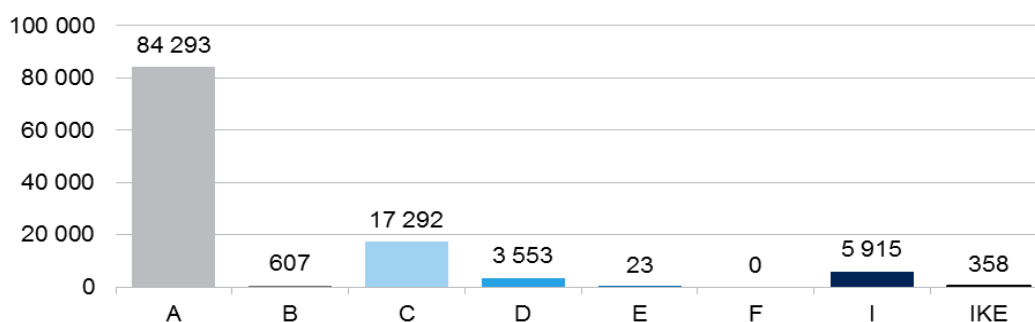
t - oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2012 rok."

33. W Rozdziale III Podrozdziale III F pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:

Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2012, na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 112.041 tysięcy zł.

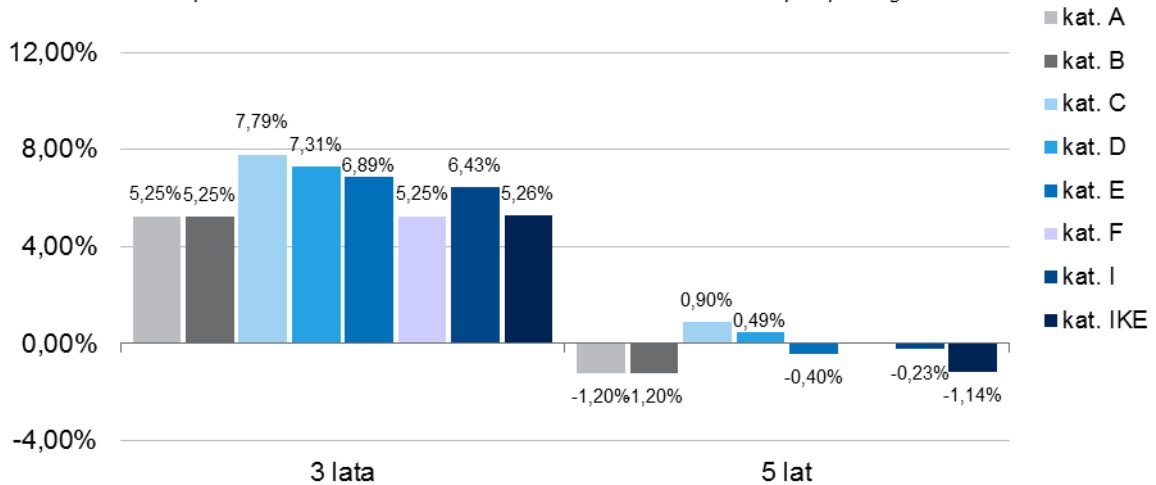
Aktywa netto na 31.12.2012 r. z podziałem na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa (w tys. zł.)



34. W Rozdziale III Podrozdziale III F pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:

Średnia stopa zwrotu

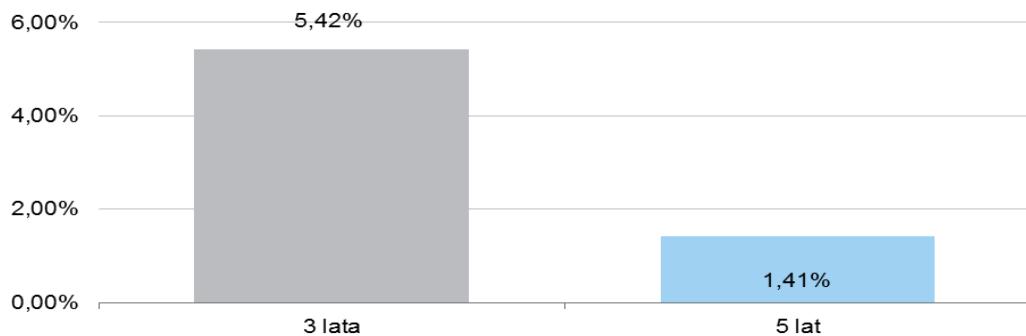
na podstawie wartości Jednostki Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego roku



Z uwagi na fakt, że PZU Fundusz Inwestycyjnych Otwarty Zrównoważony, z przekształcenia którego powstał Subfundusz, działał od 18 listopada 2005 r. nie jest możliwe podanie średniej stopy zwrotu z inwestycji za okres 10 lat. Ponadto, z uwagi na zaoferowanie Jednostek Uczestnictwa kategorii F począwszy od 15 lipca 2009 r. nie jest możliwe ustalenie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla tej kategorii Jednostek za okres 5 i 10 lat. Jednocześnie, mając na względzie, że żadna Jednostka Uczestnictwa kategorii F nie została zbyta, zgodnie z obowiązującą dla Funduszu polityką rachunkowości wartość Jednostki Uczestnictwa kategorii A stanowi punkt odniesienia dla Jednostki Uczestnictwa kategorii F. Z tego też względu, podana wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostki Uczestnictwa kategorii F odpowiada wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A.”

35. W Rozdziale III Podrozdziale III F pkt 6.4. otrzymuje brzmienie:

Średnia stopa zwrotu z wzorca



Z uwagi na fakt, że PZU Fundusz Inwestycyjnych Otwarty Zrównoważony, z przekształcenia którego powstał Subfundusz, działał od 18 listopada 2005 r. nie jest możliwe podanie średniej stopy zwrotu z przyjętego wzorca za okres 10 lat.”

Zmiany w Podrozdziale III G dotyczącym Subfunduszu PZU Energia Medycyna Ekologia

36. W Rozdziale III Podrozdziale III G pkt 2.4. otrzymuje brzmienie:

„W związku z faktem, że Subfundusz lokuje znaczną część Aktywów w akcje spółek, w tym denominowane w walutach obcych, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.”

37. W Rozdziale III Podrozdziale III G pkt 4. otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla osób oczekujących ponadprzeciętnych zysków z zainwestowanych środków w długim terminie i jednocześnie akceptujących średnie ryzyko inwestycyjne, wynikające z dużego zaangażowania Subfunduszu w akcje spółek, których działalność związana jest z wybranymi branżami gospodarczymi. Ryzyko to wiąże się z możliwością wystąpienia pewnych wahań wartości inwestycji, zwłaszcza w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanego kapitału.

Rekomendowany okres inwestowania w Subfunduszu wynosi co najmniej 5 lat.”

38. W Rozdziale III Podrozdziale III G pkt 5.2. otrzymuje brzmienie:

„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 4,03%.

Wskaźnik WKC obliczono w następujący sposób:

Rozporządzenie określa wzór, według którego oblicza się wskaźnik WKC jako:

$$\mathbf{WKC = K_t / WAN_t \times 100\%}$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,*
- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,*
- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,*
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,*
- 5) wartości usług dodatkowych,*

t - oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2012 rok.”

39. W Rozdziale III Podrozdziale III G pkt 6. otrzymuje brzmienie:

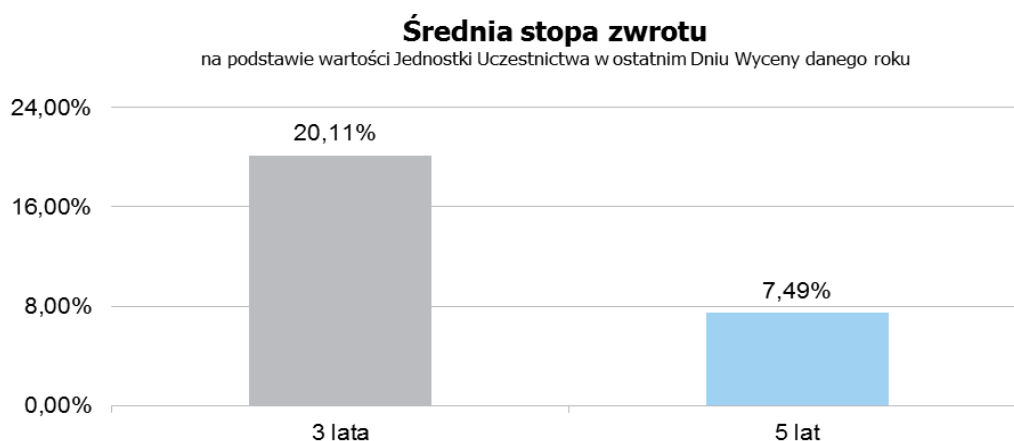
„Uczestnik musi mieć na względzie, że do dnia 28 lipca 2010 roku PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Energia Medycyna Ekologia, z przekształcenia którego powstał Subfundusz, działał pod nazwą PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Optymalnej Alokacji. Z dniem 29 lipca 2010 roku nastąpiła zmiana polityki inwestycyjnej oraz nazwy tego funduszu. W związku z powyższym, wskazana w pkt. 6.2 i 6.4 poniżej wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz średniej stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, za okres ostatnich trzech i pięciu lat, obejmuje wyniki inwestycyjne PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Energia Medycyna Ekologia za okresy, w których fundusz ten prowadził odmienną politykę inwestycyjną.”

40. W Rozdziale III Podrozdziale III G pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2012, na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 187.574 tysiące zł.



41. W Rozdziale III Podrozdziale III G pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:



Z uwagi na fakt, że PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Energia Medycyna Ekologia, z przekształcenia którego powstał Subfundusz, działał od 20 grudnia 2007 r. nie jest możliwe podanie średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za okres 10 lat."

42. W Rozdziale III Podrozdziale III G pkt 6.4. otrzymuje brzmienie:



Z uwagi na fakt, że PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Energia Medycyna Ekologia, z przekształcenia którego powstał Subfundusz, działał od 20 grudnia 2007 r. nie jest możliwe podanie średniej stopy zwrotu z przyjętego wzorca za okres 10 lat."

Zmiany w Podrozdziale III H dotyczącym Subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK

43. W Rozdziale III Podrozdziale III H pkt 5.2. otrzymuje brzmienie:

„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wynosi:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 4,02%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 4,03%,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,98%,
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,34%,
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,43%,
- 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,00%,
- 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 2,47%,
- 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: 4,02%.

Wskaźnik WKC obliczono w następujący sposób:

Rozporządzenie określa wzór, według którego oblicza się wskaźnik WKC jako:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych,

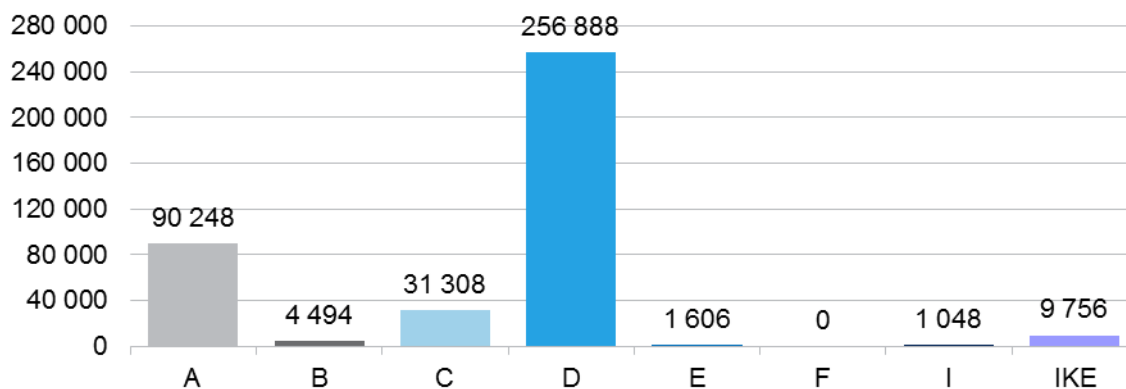
t - oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2012 rok.”

44. W Rozdziale III Podrozdziale III H pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2012, na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 395.348 tysięcy zł.

Aktywa netto na 31.12.2012 r. z podziałem na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa (w tys. zł.)



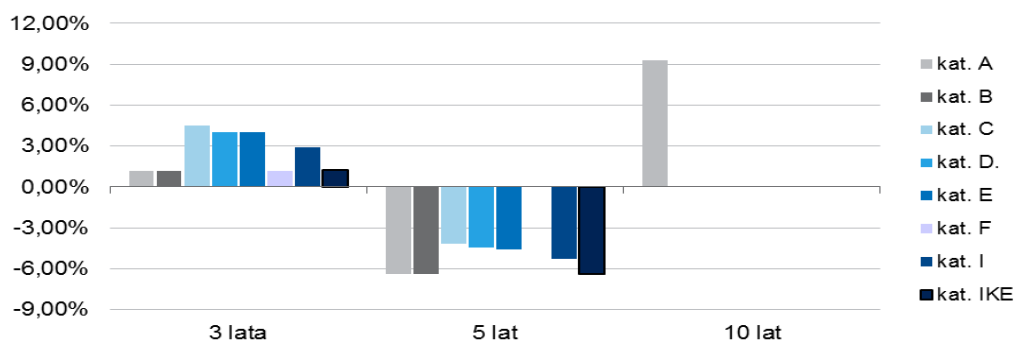
45. W Rozdziale III Podrozdziale III H pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:

Średnia stopa zwrotu z inwestycji*

okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. F	kat. I	kat. IKE
3 lata	1,20%	1,20%	4,46%	4,03%	3,99%	1,20%	2,87%	1,20%
5 lat	-6,38%	-6,38%	-4,17%	-4,47%	-4,55%	-	-5,26%	-6,38%
10 lat	9,25%	-	-	-	-	-	-	-

*na podstawie wartości Jednostki Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego roku.

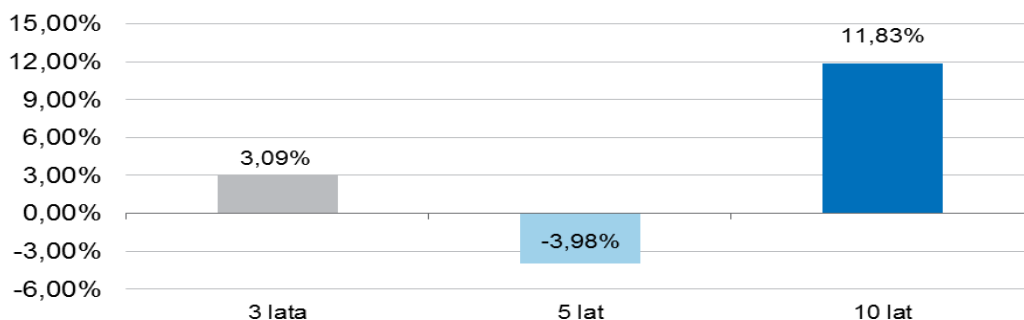
Średnia stopa zwrotu



Z uwagi na fakt, że Jednostki Uczestnictwa kategorii B i C zostały zaoferowane w trakcie 2005 roku, Jednostki Uczestnictwa kategorii D w trakcie 2003 roku, a Jednostki Uczestnictwa kategorii I oraz IKE w trakcie 2004 roku, nie jest możliwe ustalenie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla tych kategorii Jednostek za okres ostatnich 10 lat. Ponadto, z uwagi na fakt, że Jednostki Uczestnictwa kategorii F zaoferowane zostały w trakcie 2009 roku nie jest możliwe ustalenie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla tej kategorii Jednostek za okres 5 i 10 lat. Jednocześnie, mając na względzie, że żadna Jednostka Uczestnictwa kategorii F nie została zbyta, zgodnie z obowiązującą dla Funduszu polityką rachunkowości wartość Jednostki Uczestnictwa kategorii A stanowi punkt odniesienia dla Jednostki Uczestnictwa kategorii F. Z tego też względu, podana wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostki Uczestnictwa kategorii F odpowiada wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A.”

46. W Rozdziale III Podrozdziale III H pkt 6.4. otrzymuje brzmienie:

Średnia stopa zwrotu z wzorca



Zmiany w Podrozdziale III I dotyczącym Subfunduszu PZU Akcji Małych i Średnich Spółek

47. W Rozdziale III Podrozdziale III I pkt 4. otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla osób oczekujących ponadprzeciętnych zysków z zainwestowanych środków w długim terminie i jednocześnie akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, wynikające z wysokiego zaangażowania Subfunduszu w akcje małych i średnich spółek giełdowych, których kursy charakteryzują się relatywnie wyższą zmiennością. Ryzyko to wiąże się z możliwością wystąpienia silnych wahań wartości inwestycji, zwłaszcza w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty istotnej części zainwestowanego kapitału.

Rekomendowany okres inwestowania w Subfunduszu wynosi co najmniej 5 lat.”

48. W Rozdziale III Podrozdziale III I pkt 5.2. otrzymuje brzmienie:

„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wynosi:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 4,12%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 2,51%.

Wskaźnik WKC obliczono w następujący sposób:

Rozporządzenie określa wzór, według którego oblicza się wskaźnik WKC jako:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych,

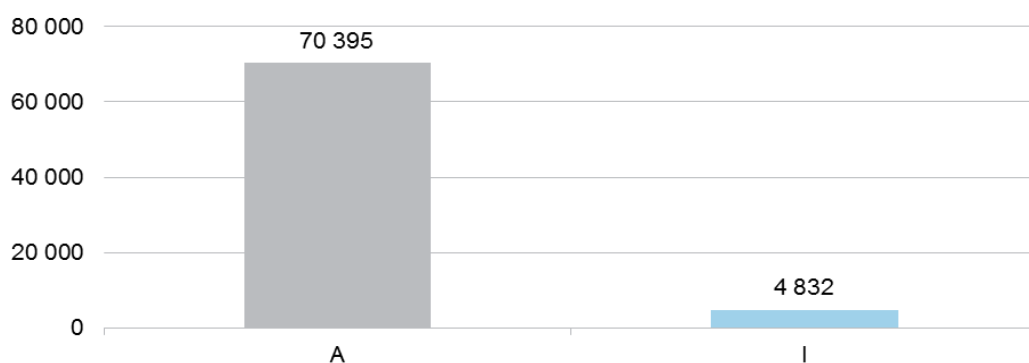
t - oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2012 rok.”

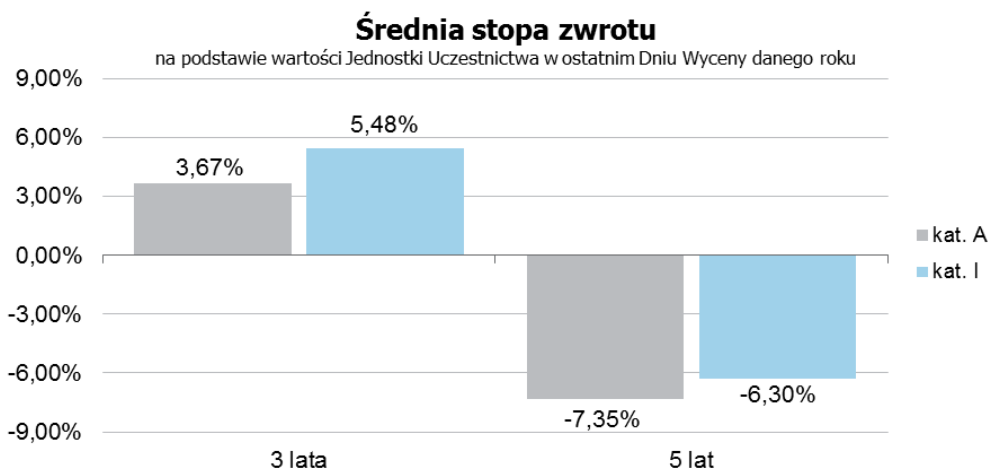
49. W Rozdziale III Podrozdziale III I pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2012, na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 75.227 tysięcy zł.

Aktywa netto na 31.12.2012 r. z podziałem na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa (w tys. zł.)

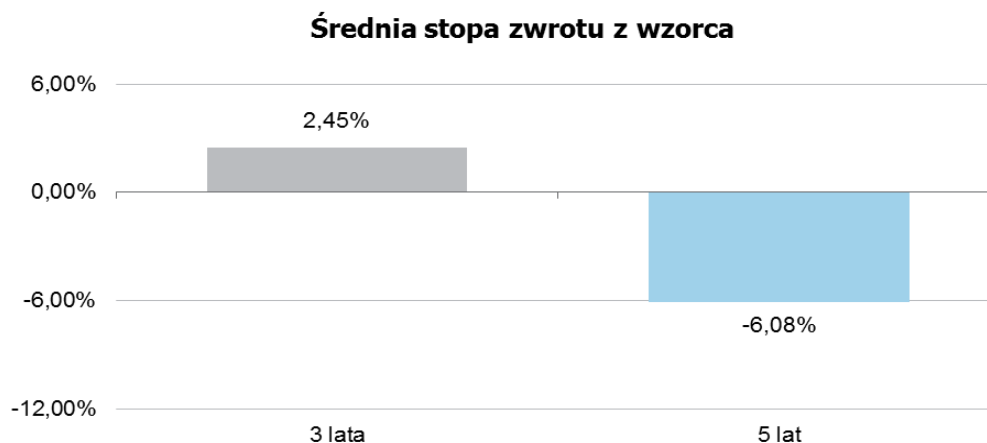


50. W Rozdziale III Podrozdziale III I pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:



Z uwagi na fakt, że PZU Fundusz Inwestycyjnych Otwarty Akcji Małych i Średnich Spółek, z przekształcenia którego powstał Subfundusz, działał od 29 września 2006 r. nie jest możliwe podanie średniej stopy zwrotu z inwestycji za okres 10 lat.”

51. W Rozdziale III Podrozdziale III I pkt 6.4. otrzymuje brzmienie:



Z uwagi na fakt, że PZU Fundusz Inwestycyjnych Otwarty Akcji Małych i Średnich Spółek, z przekształcenia którego powstał Subfundusz, działał od 29 września 2006 r. nie jest możliwe podanie średniej stopy zwrotu z przyjętego wzorca za okres 10 lat.”

Zmiany w Podrozdziale III J dotyczącym Subfunduszu PZU Akcji NOWA EUROPA

52. W Rozdziale III Podrozdziale III J pkt 4. otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz przeznaczony jest dla osób oczekujących ponadprzeciętnych zysków z zainwestowanych środków w długim terminie i jednocześnie akceptujących bardzo wysokie ryzyko inwestycyjne, wynikające z wysokiego zaangażowania Subfunduszu w instrumenty o charakterze udziałowym (głównie akcje spółek i kwity depozytowe), będące przedmiotem obrotu na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej (Czechy, Polska, Rosja, Turcja, Węgry, inne). Ryzyko to wiąże się z możliwością wystąpienia silnych wahań wartości inwestycji, zwłaszcza w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanego kapitału.

Rekomendowany okres inwestowania w Subfunduszu wynosi co najmniej 5 lat.”

53. W Rozdziale III Podrozdziale III J pkt 5.2. otrzymuje brzmienie:

„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wynosi:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 4,48%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 4,33%,

- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 1,62%,
 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,96%,
 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 0,00%,
 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,00%,
 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 3,09%,
 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: 4,76%.

Wskaźnik WKC obliczono w następujący sposób:

Rozporządzenie określa wzór, według którego oblicza się wskaźnik WKC jako:

$$WKC = K_t / WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych,

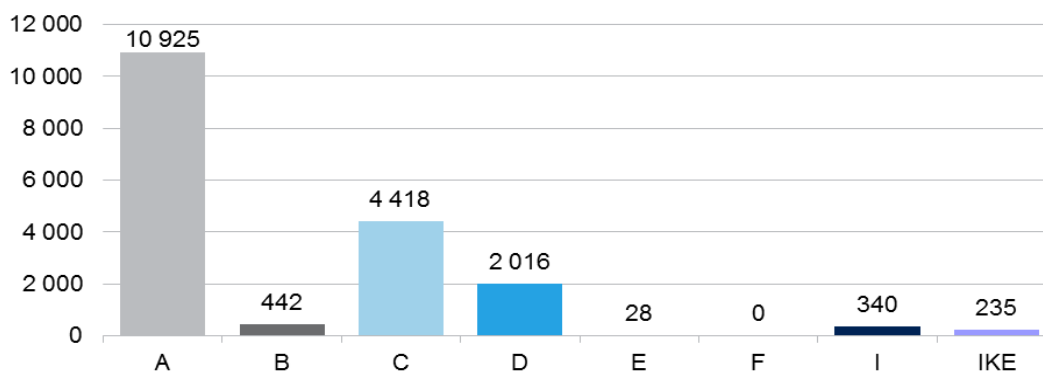
t - oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2012 rok."

54. W Rozdziale III Podrozdziale III J pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2012, na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 18.404 tysiące zł.

Aktywa netto na 31.12.2012 r. z podziałem na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa (w tys. zł.)

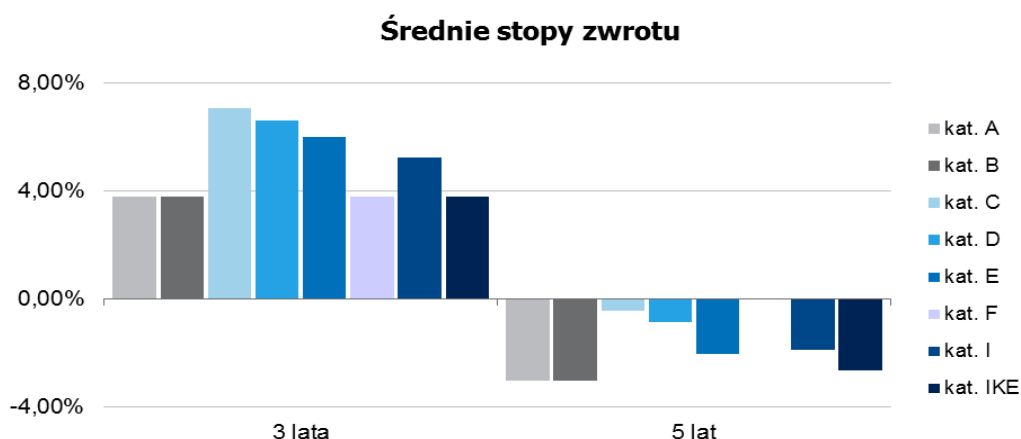


55. W Rozdziale III Podrozdziale III J pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:

Średnia stopa zwrotu z inwestycji*

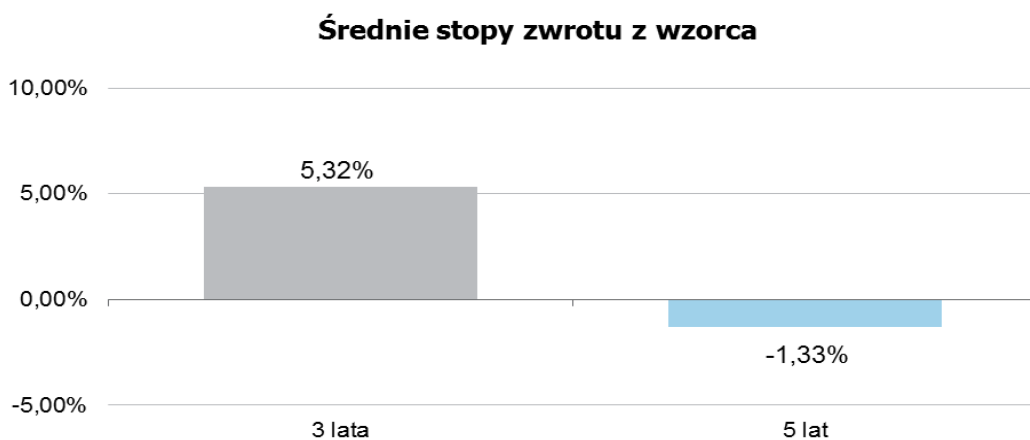
okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. F	kat. I	kat. IKE
3 lata	3,79%	3,80%	7,08%	6,60%	6,01%	3,79%	5,22%	3,80%
5 lat	-3,04%	-3,03%	-0,45%	-0,84%	-2,03%	-	-1,87%	-2,66%

*na podstawie wartości Jednostki Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego roku.



Z uwagi na fakt, że PZU Fundusz Inwestycyjnych Otwarty Akcji NOWA EUROPA, z przekształcenia którego powstał Subfundusz, działał od 28 listopada 2005 r. nie jest możliwe podanie średniej stopy zwrotu z inwestycji za okres 10 lat. Ponadto, z uwagi na zaoferowanie Jednostek Uczestnictwa kategorii F począwszy od 15 lipca 2009 r. nie jest możliwe ustalenie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla tej kategorii Jednostek za okres 5 i 10 lat. Jednocześnie, mając na względzie, że żadna Jednostka Uczestnictwa kategorii F nie została zbyta, zgodnie z obowiązującą dla Funduszu polityką rachunkowości wartość Jednostki Uczestnictwa kategorii A stanowi punkt odniesienia dla Jednostki Uczestnictwa kategorii F. Z tego też względu, podana wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostki Uczestnictwa kategorii F odpowiada wartości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A.”

56. W Rozdziale III Podrozdziale III J pkt 6.4. otrzymuje brzmienie:



Z uwagi na fakt, że PZU Fundusz Inwestycyjnych Otwarty Akcji NOWA EUROPA, z przekształcenia którego powstał Subfundusz, działał od 28 listopada 2005 r. nie jest możliwe podanie średniej stopy zwrotu z przyjętego wzorca za okres 10 lat.”

57. W Rozdziale V pkt 2 ppkt 2) otrzymuje brzmienie:

„2) Firma: **BRE Bank Spółka Akcyjna**
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa,
Telefon: (22) 829 00 00
Faks: (22) 829 00 33

Zakres świadczonych usług – do zadań BRE Bank S.A. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy należy:

- przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, poprzez tzw. zdalne kanały dostępu,
- przyjmowanie od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Subfunduszach, dostępnych za pośrednictwem tzw. zdalnych kanałów dostępu,
- dokonywanie wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, na rachunki otwarte w BRE Bank S.A.
- identyfikowanie składających zlecenia zgodnie z wymogami określonymi przez ustawę z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz.U. z 2010 r. Nr 46, poz. 276, z późn. zm.).

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy są zbywane i odkupywane w formie elektronicznej za pośrednictwem systemu informatycznego i sieci Internet, a także za pośrednictwem sieci placówek MultiBanku.

BRE Bank S.A. świadczy usługi za pośrednictwem dwóch odrębnych kanałów dystrybucyjnych – mBank i Multibank. BRE Bank S.A. zasadniczo nie umożliwi obsługi klientów mBanku za pośrednictwem Multibanku ani klientów MultiBanku za pośrednictwem mBanku. O ewentualnych zmianach w tym zakresie klienci BRE Bank S.A. informowani są przez ten podmiot.

Szczegółowe informacje na stronie www.mbank.pl i www.multibank.pl.

BRE Bank S.A. jest obsługiwany przez PZU Centrum Operacji S.A. BRE Bank S.A. przyjmuje wyłączenie zlecenia i dyspozycje dotyczące rejestrów otwartych za pośrednictwem BRE Bank S.A., a zlecenia i dyspozycje dotyczące rejestrów otwartych za pośrednictwem BRE Bank S.A. są przyjmowane jedynie przez BRE Bank S.A.”

58. W Rozdziale VII pkt 1 po ppkt 11) dodaje się ppkt 11a) w brzmieniu:

„11a) Numer Uczestnika

Indywidualny numer nadawany Uczestnikom w Rejestrze osobom przystępującym do Funduszu, które złożą zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem dystrybutora obsługiwanego przez Atlantic Fund Services Sp. z o.o.”

59. W Rozdziale VII pkt 2 zamieszcza się treść Statutu Funduszu w brzmieniu obowiązującym od dnia 31 maja 2013 r.