

25.05.2012

Z dniem 25 maja 2012 r. dokonuje się następujących zmian w treści Prospektu Informacyjnego oraz Skrótu Prospektu Informacyjnego PZU FIO Parasolowego:

**I. Wykaz zmian w Prospekcie Informacyjnym PZU FIO Parasolowym**

1. W Rozdziale II pkt 4 otrzymuje brzmienie:

„Wysokość kapitału własnego Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 42.775.563,17 zł.

Na kapitał własny składają się:

kapitał podstawowy (zakładowy) 13 000 000,00 zł

kapitał zapasowy 14 131 489,22 zł

kapitał z aktualizacji wyceny 2.063.519,95 zł

wynik finansowy (zysk) netto za rok 2011 13.580.554,00 zł”;

2. W Rozdziale II pkt 7 otrzymuje brzmienie:

„Zarządzający	Zarządzane subfundusze
Magdalena Łapsa	PZU Akcji NOWA EUROPA
Robert Rafał	PZU Papierów Dłużnych POLONEZ
	PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK
	PZU Zrównoważony
	PZU Energia Medycyna Ekologia
	PZU Akcji KRAKOWIAK
	PZU Akcji Małych i Średnich Spółek
	PZU Akcji NOWA EUROPA
Marcin Szuba	PZU Papierów Dłużnych POLONEZ
	PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK
	PZU Zrównoważony
	PZU Energia Medycyna Ekologia
	PZU Akcji KRAKOWIAK
	PZU Akcji Małych i Średnich Spółek
Tomasz Stadnik	PZU Gotówkowy
	PZU Papierów Dłużnych POLONEZ
	PZU SEJF+
	PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK
	PZU Zrównoważony
	PZU Akcji KRAKOWIAK
Konrad Augustyński	PZU Gotówkowy
	PZU Papierów Dłużnych POLONEZ
	PZU SEJF+
	PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK
	PZU Zrównoważony
	PZU Akcji KRAKOWIAK
Łukasz Stelmasiak	PZU Gotówkowy

	PZU Papierów Dłużnych POLONEZ
	PZU SEJF+
	PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK
	PZU Zrównoważony
Kamil Gaworecki	PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK
	PZU Zrównoważony
	PZU Energia Medycyna Ekologia
	PZU Akcji KRAKOWIAK
	PZU Akcji Małych i Średnich Spółek
Paweł Kowalski	PZU Gotówkowy
	PZU Papierów Dłużnych POLONEZ
	PZU SEJF+
	PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK
	PZU Zrównoważony”;

3. W Rozdziale II pkt 8.3. otrzymuje brzmienie:
 

*„Magdalena Łapsa, Robert Rafał, Marcin Szuba, Tomasz Stadnik, Konrad Augustyński, Łukasz Stelmasiak, Kamil Gaworecki oraz Paweł Kowalski nie pełnią poza PZU Asset Management S.A. funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.”;*
4. W Rozdziale III Podrozdziale III A pkt 3.1.8. wyrazy *„ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych”* zastępuje się wyrazami *„ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego”;*
5. W Rozdziale III Podrozdziale III A pkt 6.2.3 otrzymuje brzmienie:
 

*„W przypadku zlecenia jednorazowego odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub I, gdy w wyniku realizacji takiego zlecenia wartość pozostałych na danym Subrejestrze Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub I spadłaby poniżej 100 (stu) złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa kategorii A lub I zaewidencjonowane na danym Subrejestrze. Powyższe nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A nabytych w ramach pracowniczych programów emerytalnych.*

*W przypadku systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa, kwota każdorazowego odkupienia nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych, chyba że odkupienie dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa ewidencjonowanych w danym Subrejestrze, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Jeżeli zlecenie systematycznego odkupywania dotyczy określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, wówczas każdorazowe odkupienie nie może obejmować mniej niż jednej Jednostki Uczestnictwa.”;*
6. W Rozdziale III Podrozdziale III A pkt 6.3.2. akapit drugi otrzymuje brzmienie:
 

*„Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, które mają zostać odkupione w wyniku realizacji zlecenia zamiany, nie może być niższa od wartości wymaganej odpowiednio dla pierwszej lub kolejnej wpłaty określonych przez fundusz docelowy. Do odkupienia realizowanego w wyniku zlecenia zamiany zastosowanie mają postanowienia pkt. 6.2.3. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa tej kategorii zapisane w Subrejestrze.”;*
7. W Rozdziale III Podrozdziale III A pkt 6.5.2. akapit drugi otrzymuje brzmienie:
 

*„Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, które mają zostać odkupione w wyniku realizacji zlecenia zamiany, nie może być niższa od wartości wymaganej odpowiednio dla pierwszej lub kolejnej wpłaty określonych przez Subfundusz docelowy. Do odkupienia realizowanego w wyniku zlecenia zamiany zastosowanie mają postanowienia pkt. 6.2.3. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa danej kategorii posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa tej kategorii zapisane w Subrejestrze.”;*

8. W Rozdziale III Podrozdziale III A pkt 11.2.3. wyrazy „ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych” zastępuje się wyrazami „ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego”;

### Zmiany w Podrozdziale III B dotyczącym Subfunduszu PZU Gotówkowego

9. 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 2011 r. wynosi:

- |  |        |
|--|--------|
| 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A:   | 0,83%, |
| 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D:   | 0,82%, |
| 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E:   | 0,00%, |
| 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I:   | 0,44%, |
| 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: | 0,84%. |

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 2011 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 2011 rok.”;

10. W Rozdziale III Podrozdziale III B skreśla się akapit zamieszczony pod pkt 6;

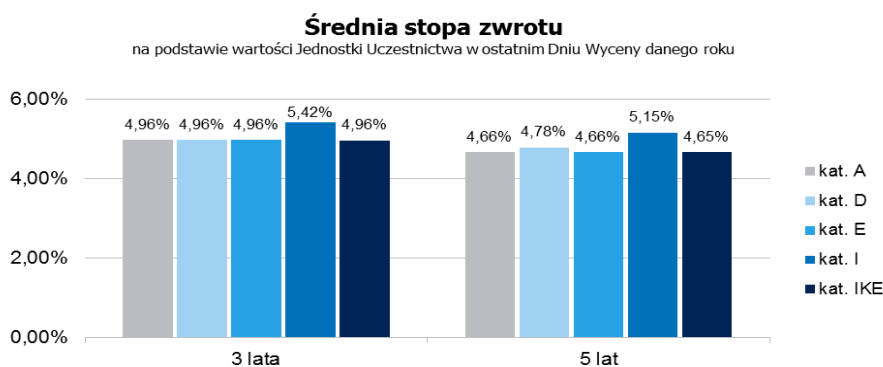
11. W Rozdziale III Podrozdziale III B pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2011, na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 144.422 tysiące zł.

**Aktywa netto na 31.12.2011 r. z podziałem na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa (w tys. zł.)**

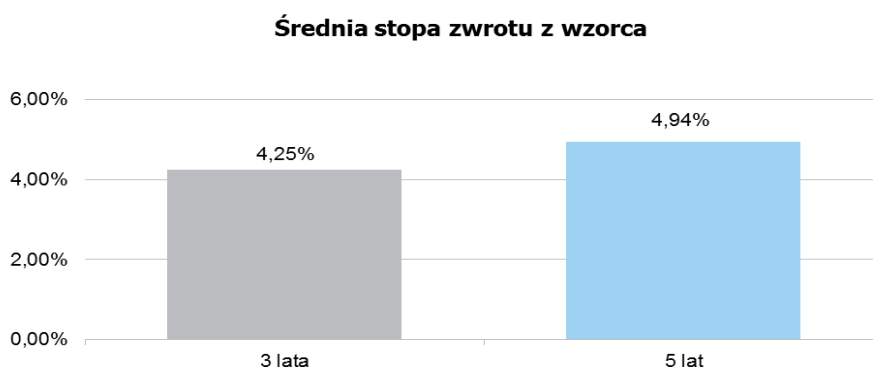


12. W Rozdziale III Podrozdziale III B pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:



*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 inwestycji za okres 10 lat.”;*

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



*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

14. 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 2011 r. wynosi:*

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1,70%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 1,65%,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,91%,
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,10%,
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,10%,
- 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,00%,
- 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 1,42%,
- 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: 1,70%.

*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 2011 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

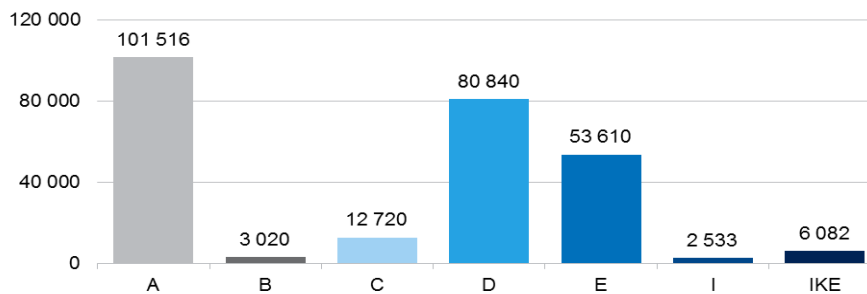
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2011 rok.”:

15. W Rozdziale III Podrozdziale III C skreśla się akapit zamieszczony pod pkt 6;

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

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2011, na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 260.321 tysięcy zł.

**Aktywa netto na 31.12.2011 r. z podziałem na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa (w tys. zł.)**



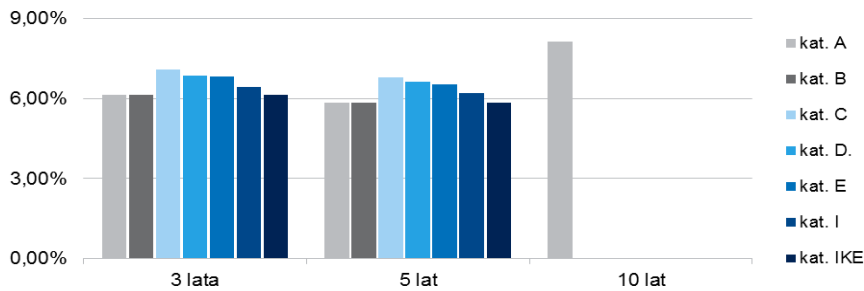
17. W Rozdziale III Podrozdziale III C pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:

**„Średnia stopa zwrotu z inwestycji\*"**

okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. I	kat. IKE
3 lata	6,13%	6,14%	7,09%	6,85%	6,81%	6,44%	6,13%
5 lat	5,83%	5,84%	6,79%	6,62%	6,54%	6,19%	5,84%
10 lat	8,12%	-	-	-	-	-	-

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

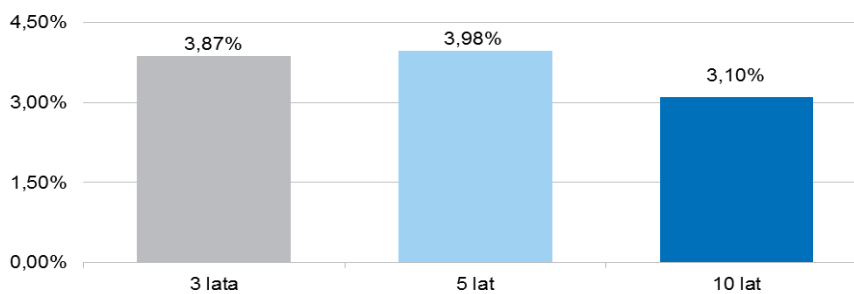
### Średnia stopa zwrotu



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 okresy 3, 5 i 10 lat.”;

18. 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+

19. 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 2011 r. wynosi:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,67%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2,67%,

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 2011 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).*

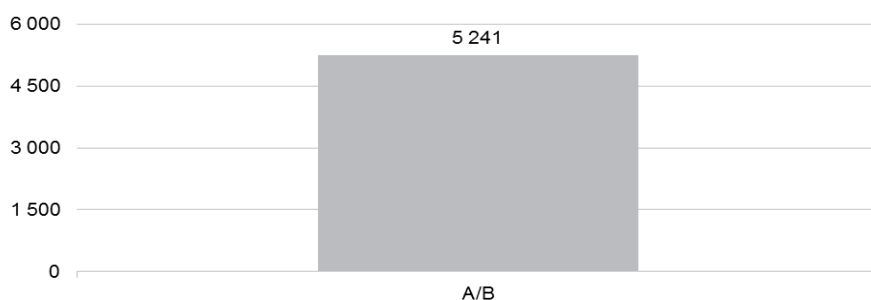
*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2011 rok.”;*

20. W Rozdziale III Podrozdziale III D skreśla się akapit zamieszczony pod pkt 6;

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

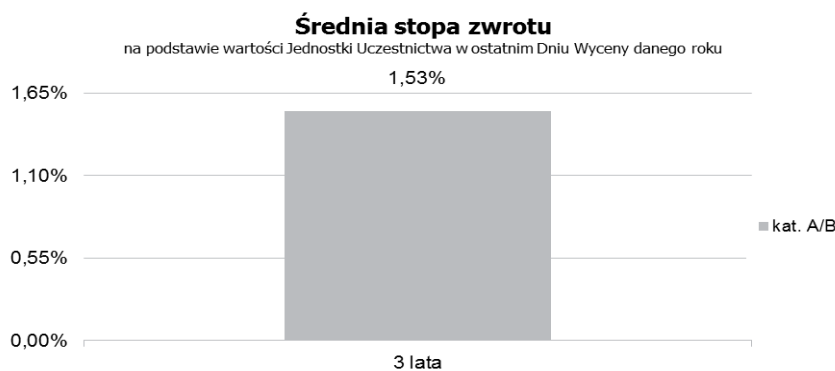
*„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2011, na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 5.241 tysięcy zł.*

**Aktywa netto na 31.12.2011 r. (w tys. zł.)**



22. W Rozdziale III Podrozdziale III D pkt 6.2. wraz z tytułem otrzymuje brzmienie:

*„6.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat*



*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.”;*

23. W Rozdziale III Podrozdziale III D tytuł pkt 6.4. otrzymuje brzmienie:

*„6.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, o którym mowa w pkt 6.3, w okresie ostatnich 3, 5 i 10 lat”;*

#### **Zmiany w Podrozdziale III E dotyczącym Subfunduszu PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK**

24. 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 2011 r. wynosi:*

*1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,52%,*

- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2,52%,  
 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,92%,  
 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,22%,  
 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,22%,  
 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,00%,  
 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 1,65%,  
 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: 2,52%.

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 2011 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

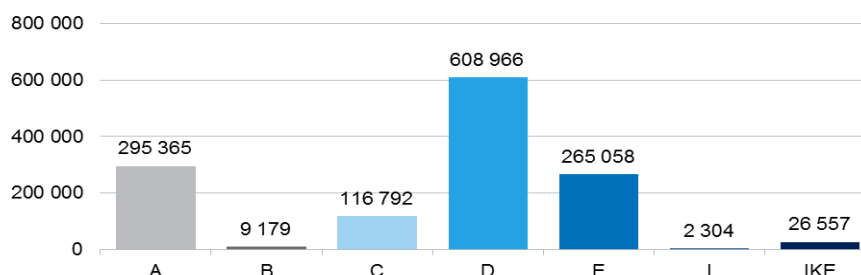
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2011 rok.”;

25. W Rozdziale III Podrozdziale III E skreśla się akapit zamieszczony pod pkt 6;

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

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2011, na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 1.324.221 tysięcy zł.

**Aktywa netto na 31.12.2011 r. z podziałem na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa (w tys. zł.)**



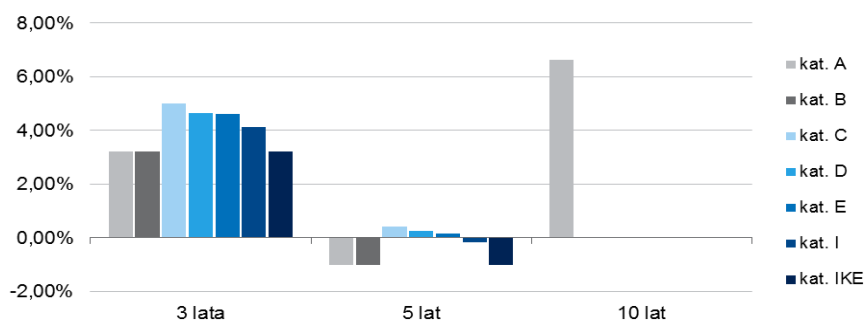
27. W Rozdziale III Podrozdziale III E pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:

okres	„Średnia stopa zwrotu z inwestycji*"						
	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. I	kat. IKE
3 lata	3,20%	3,20%	5,00%	4,66%	4,60%	4,13%	3,20%
5 lat	-1,01%	-1,01%	0,43%	0,27%	0,17%	-0,18%	-1,01%
10 lat	6,64%	-	-	-	-	-	-

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



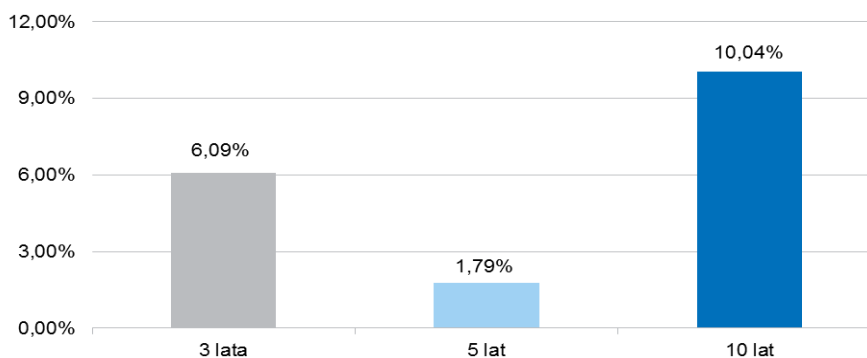
### Średnia stopa zwrotu



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 3, 5 i 10 lat.”;

28. 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

29. 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 2011 r. wynosi:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,09%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 3,14%,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,99%,
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,39%,
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 0,00%,
- 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,00%,
- 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 2,08%,
- 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: 3,13%.

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 2011 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

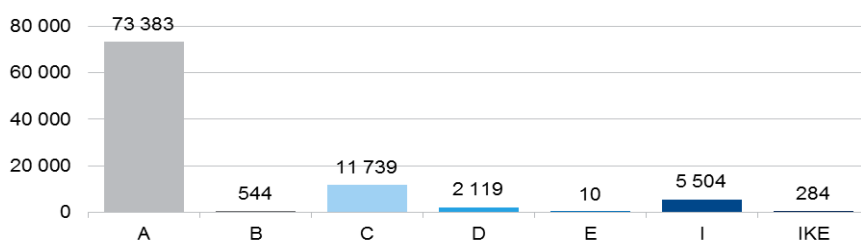
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2011 rok.”;

30. W Rozdziale III Podrozdziale III F skreśla się akapit zamieszczony pod pkt 6;

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

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2011, na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 93.583 tysiące zł.

**Aktywa netto na 31.12.2011 r. z podziałem na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa (w tys. zł.)**



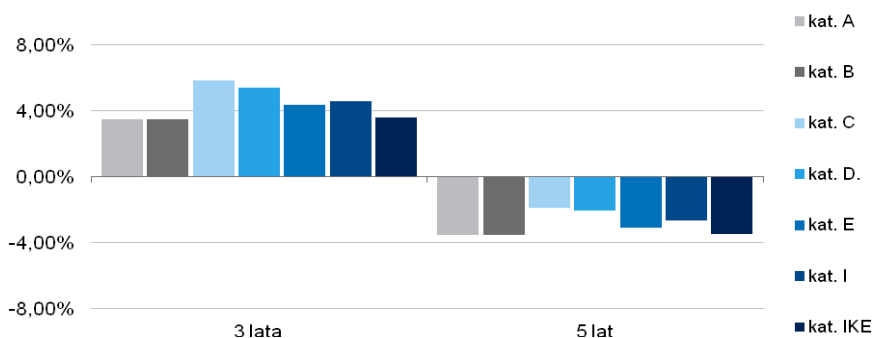
32. W Rozdziale III Podrozdziale III F pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:

**„Średnia stopa zwrotu z inwestycji\*"**

okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. I	kat. IKE
3 lata	3,45%	3,45%	5,85%	5,38%	4,37%	4,58%	3,56%
5 lat	-3,53%	-3,53%	-1,87%	-2,07%	-3,12%	-2,69%	-3,48%

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

**Średnia stopa zwrotu**



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 3, 5 i 10 lat.”;

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



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**

34. 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 2011 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 5,88%.

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 2011 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 2011 rok.”;

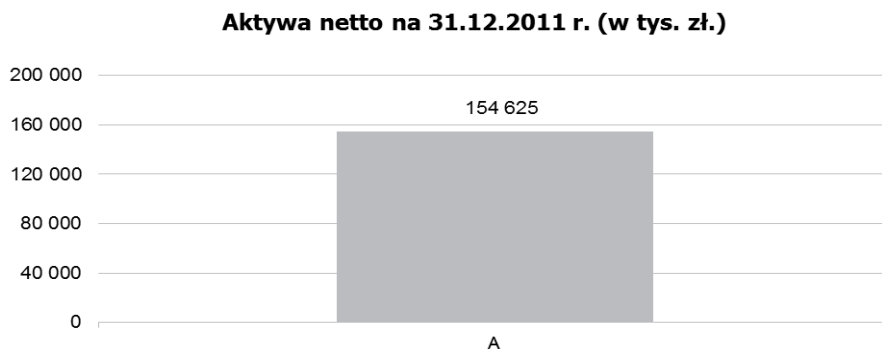
35. W Rozdziale III Podrozdziale III G pkt 6 otrzymuje brzmienie:

„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 lat, obejmuje wyniki

inwestycyjne PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Energia Medycyna Ekologia za okresy, w których fundusz ten prowadził odmienną politykę inwestycyjną.”;

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

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2011, na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 154.625 tysięcy zł.



37. 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 5 i 10 lat.”;

38. 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 5 i 10 lat.”;

**Zmiany w Podrozdziale III H dotyczącym Subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK**

39. 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 2011 r. wynosi:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 4,04%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 4,04%,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 1,03%,
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,43%,
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,43%,
- 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,00%,
- 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 2,44%,
- 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: 4,04%.

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,

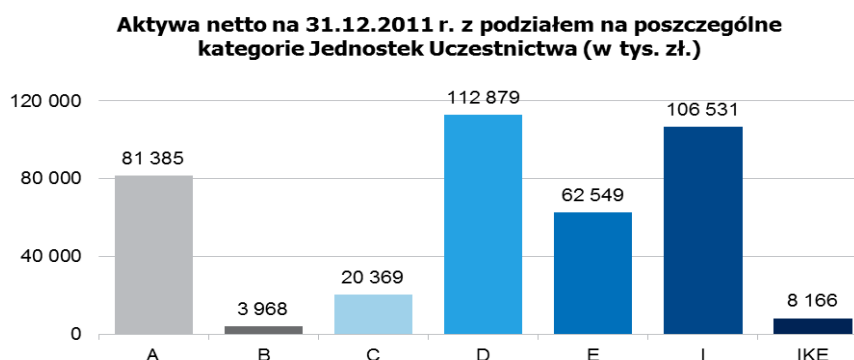
t - oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2011 rok.”;

40. W Rozdziale III Podrozdziale III H skreśla się akapit zamieszczony pod pkt 6;

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

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2011, na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 395.847 tysięcy zł.



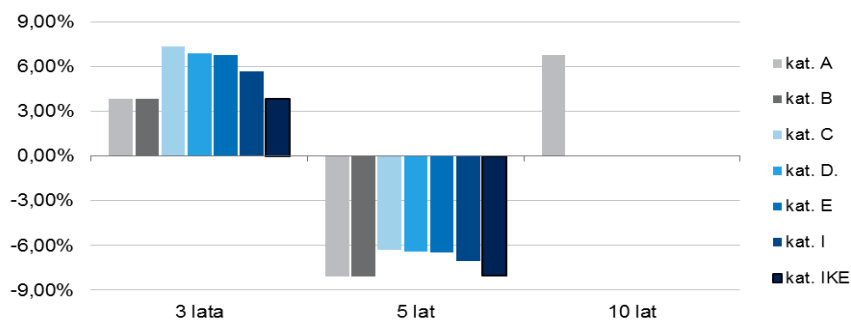
42. W Rozdziale III Podrozdziale III H pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:

„Średnia stopa zwrotu z inwestycji\*"

okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. I	kat. IKE
3 lata	3,86%	3,86%	7,36%	6,87%	6,79%	5,68%	3,86%
5 lat	-8,06%	-8,06%	-6,31%	-6,40%	-6,48%	-7,06%	-8,06%
10 lat	6,75%	-	-	-	-	-	-

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

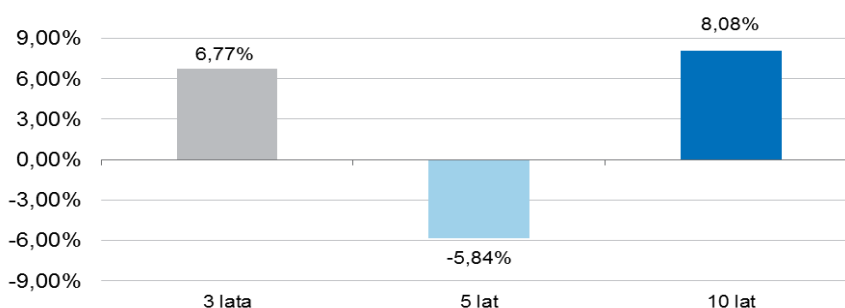
Średnia stopa zwrotu



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 3, 5 i 10 lat.”;

43. 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

44. 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 2011 r. wynosi:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 4,11%,

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,

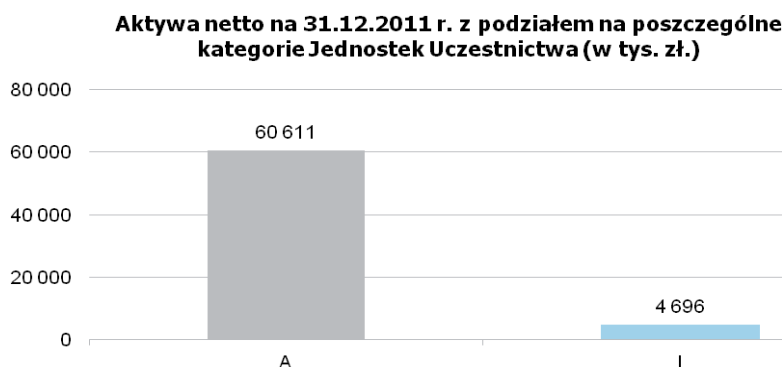
*t* - oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2011 rok.”;

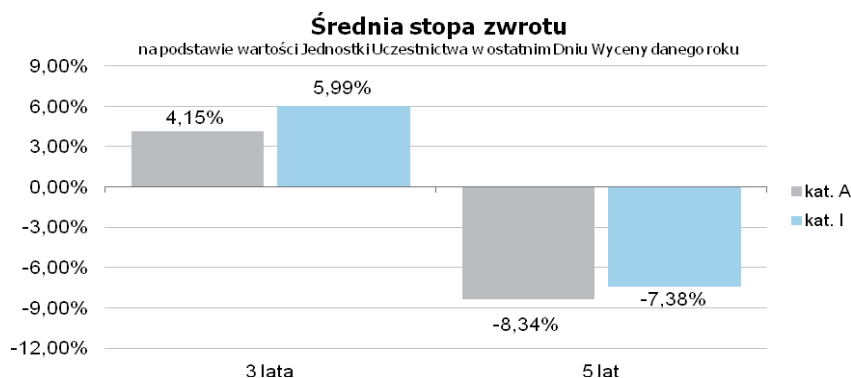
45. W Rozdziale III Podrozdziale III I skreśla się akapit zamieszczony pod pkt 6;

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

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2011, na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 65.307 tysięcy zł.

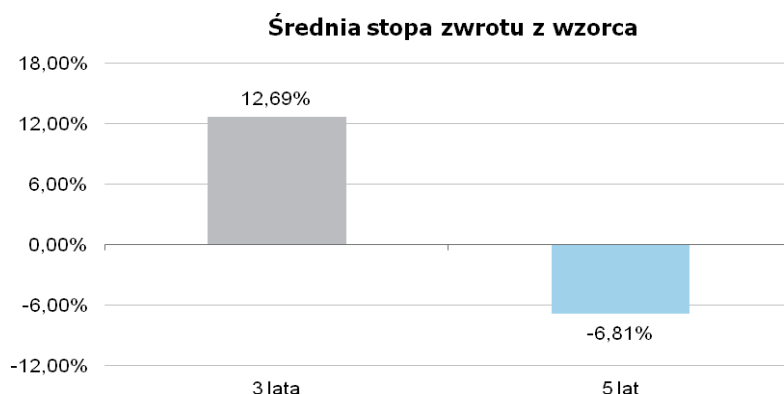


47. W Rozdziale III Podrozdziale III I pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:



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.”;

48. 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**

49. 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 2011 r. wynosi:*

- |  |        |
|--|--------|
| 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A:   | 4,37%, |
| 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B:   | 4,42%, |
| 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C:   | 1,58%, |
| 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D:   | 2,00%, |
| 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E:   | 0,00%, |
| 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F:   | 0,00%, |
| 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I:   | 2,97%, |
| 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: | 4,29%. |

*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 2011 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

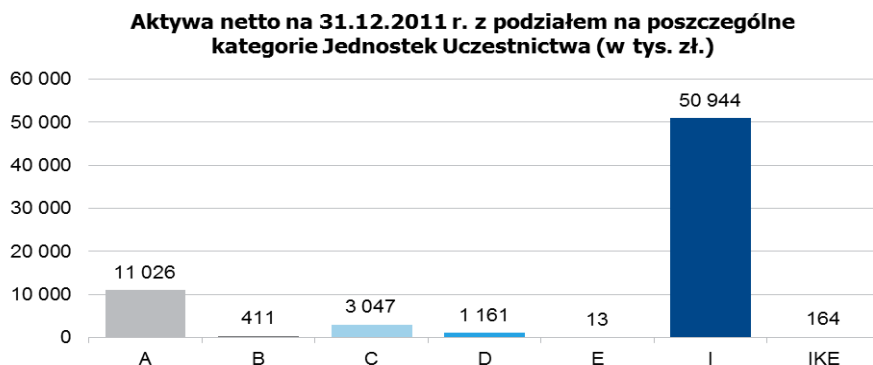
*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2011 rok.”;*

50. W Rozdziale III Podrozdziale III J skreśla się akapit zamieszczony pod pkt 6;



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

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2011, na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 66.766 tysięcy zł.

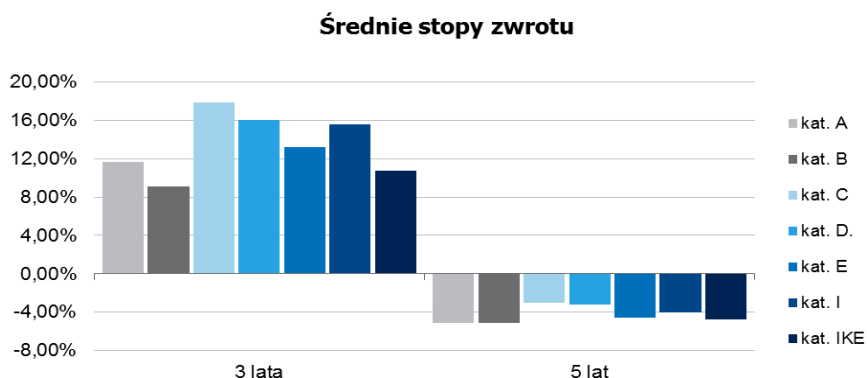


52. W Rozdziale III Podrozdziale III J pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:

*„Średnia stopa zwrotu z inwestycji\*"*

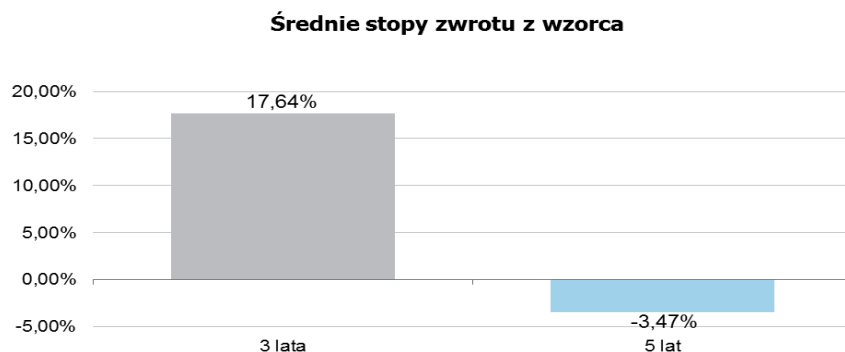
okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. I	kat. IKE
3 lata	11,69%	9,10%	17,86%	16,01%	13,24%	15,62%	10,71%
5 lat	-5,10%	-5,10%	-3,07%	-3,19%	-4,59%	-4,01%	-4,77%

\*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 3, 5 i 10 lat.”;

53. 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.”;*

54. W Rozdziale V pkt 2 pkt 7) otrzymuje brzmienie:

*„7) **Firma:** **Koncepcja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością***

*Siedziba: Tychy*

*Adres: Al. Niepodległości 87, 43-100 Tychy*

*Telefon: (32) 219 03 80; 219 11 30*

*Faks: (32) 219 03 80; 219 11 30”;*

55. W Rozdziale V pkt 3.3. otrzymuje brzmienie:

*„Osobami podejmującymi decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu są Magdalena Łapsa, Robert Rafał, Marcin Szuba, Tomasz Stadnik, Konrad Augustyński, Łukasz Stelmasiak, Kamil Gaworecki oraz Paweł Kowalski.”;*

56. W Rozdziale V pkt 5 otrzymuje brzmienie:

*„Sprawozdania finansowe Funduszu oraz Subfunduszy za rok obrotowy 2011 podlegały badaniu przez:*

*Firma: Deloitte Audyt Sp. z o.o.*

*Siedziba: Warszawa*

*Adres: Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa*

*Na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu nie dokonano wyboru podmiotu, który przeprowadzi badanie sprawozdania finansowe Funduszu oraz Subfunduszy za kolejny rok.”*

## **II. Wykaz zmian w Skrócie Prospektu Informacyjnego PZU FIO Parasolowego**

1. W Rozdziale I Podrozdziale I A pkt 4.2.3. otrzymuje brzmienie:

*„W przypadku zlecenia jednorazowego odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub I, gdy w wyniku realizacji takiego zlecenia wartość pozostałych na danym Subrejestrze Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub I spadłaby poniżej 100 (stu) złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa kategorii A lub I zaewidencjonowane na danym Subrejestrze. Powyższe nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A nabytych w ramach pracowniczych programów emerytalnych.*

*W przypadku systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa, kwota każdorazowego odkupienia nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych, chyba że odkupienie dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa ewidencjonowanych w danym Subrejestrze, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Jeżeli zlecenie systematycznego odkupywania dotyczy określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, wówczas każdorazowe odkupienie nie może obejmować mniej niż jednej Jednostki Uczestnictwa.”;*

2. W Rozdziale I Podrozdziale I A pkt 5.2. akapit drugi otrzymuje brzmienie:

*„Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, które mają zostać odkupione w wyniku realizacji zlecenia zamiany, nie może być niższa od wartości wymaganej odpowiednio dla pierwszej lub kolejnej wpłaty określonych przez Subfundusz docelowy. Do odkupienia realizowanego w wyniku zlecenia zamiany zastosowanie mają postanowienia pkt. 4.2.3. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa danej kategorii posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa tej kategorii zapisane w Subrejestrze.”;*

### **Zmiany w Podrozdziale I B dotyczącym Subfunduszu PZU Gotówkowego**

3. W Rozdziale I Podrozdziale I B pkt 5.1. otrzymuje brzmienie:

*Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wynosi:*

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0,83%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,82%,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 0,00%,
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,44%,
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: 0,84%.

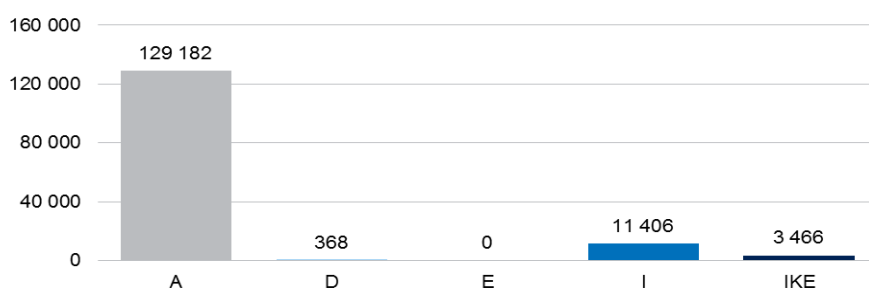
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2011 rok. Kategorie kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie.”;

4. W Rozdziale I Podrozdziale I B skreśla się akapit zamieszczony pod pkt 6;

5. W Rozdziale I Podrozdziale I B pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2011, na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 144.422 tysiące zł

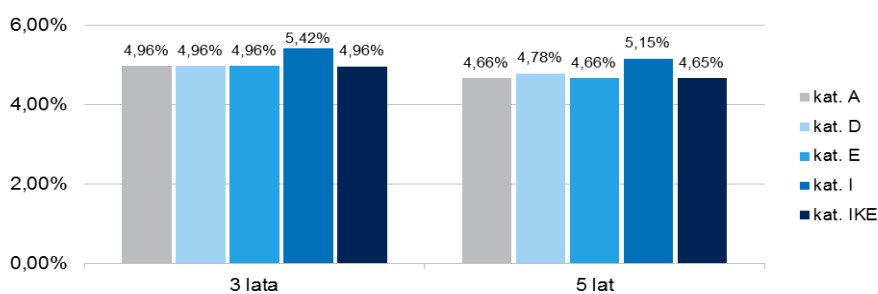
**Aktywa netto na 31.12.2011 r. z podziałem na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa (w tys. zł.)**



6. W Rozdziale I Podrozdziale I B pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:

#### Średnia stopa zwrotu

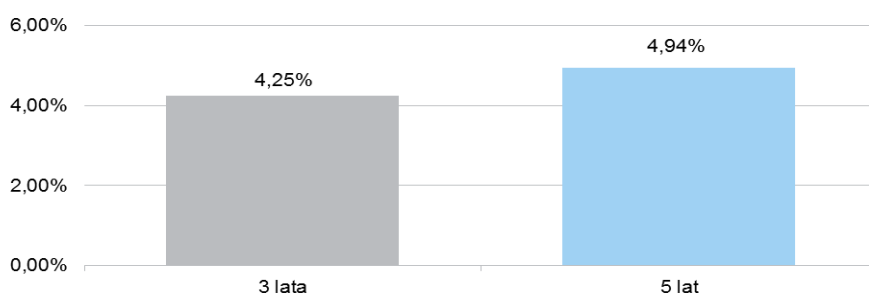
na podstawie wartości Jednostki Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego roku



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 z inwestycji za okres 10 lat.”;

7. W Rozdziale I Podrozdziale I 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 I C dotyczącym Subfunduszu PZU Papierów Dłużnych POLONEZ

8. W Rozdziale I Podrozdziale I C pkt 5.1. otrzymuje brzmienie:

„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wynosi:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1,70%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 1,65%,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,91%,
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,10%,
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,10%,
- 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,00%,
- 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 1,42%,
- 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: 1,70%.

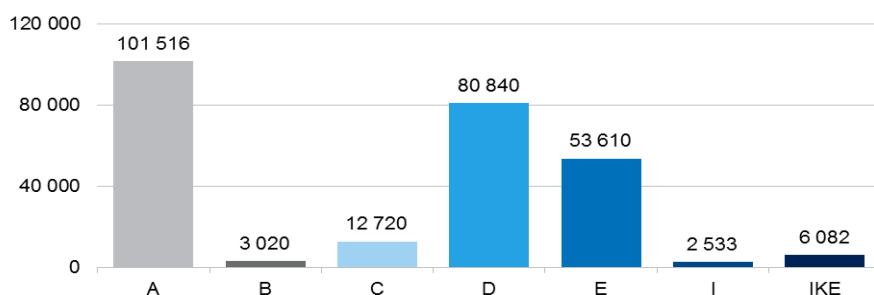
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2011 rok. Kategorie kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie.”;

9. W Rozdziale I Podrozdziale I C skreśla się akapit zamieszczony pod pkt 6;

10. W Rozdziale I Podrozdziale I C pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2011, na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 260.321 tysięcy zł.

### Aktywa netto na 31.12.2011 r. z podziałem na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa (w tys. zł.)



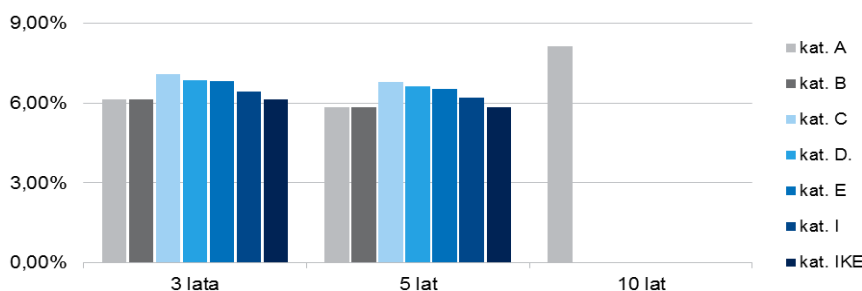
11. W Rozdziale I Podrozdziale I C pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:

**Średnia stopa zwrotu z inwestycji\***

okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. I	kat. IKE
3 lata	6,13%	6,14%	7,09%	6,85%	6,81%	6,44%	6,13%
5 lat	5,83%	5,84%	6,79%	6,62%	6,54%	6,19%	5,84%
10 lat	8,12%	-	-	-	-	-	-

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

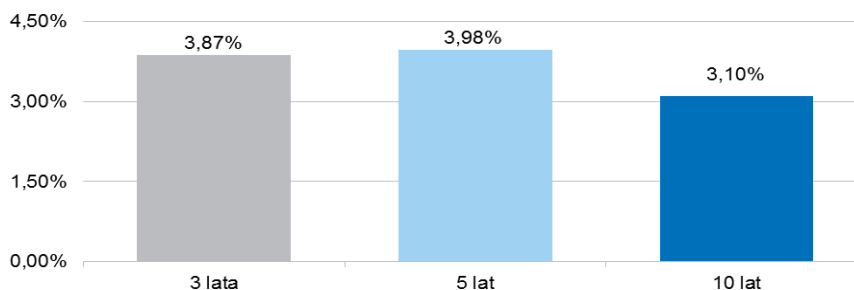
**Średnia stopa zwrotu**



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 okresy 3, 5 i 10 lat.”;

12. W Rozdziale I Podrozdziale I C pkt 6.4. otrzymuje brzmienie:

**Średnia stopa zwrotu z wzorca**



**Zmiany w Podrozdziale I D dotyczącym Subfunduszu PZU SEJF+**

13. W Rozdziale I Podrozdziale I D pkt 5.1. otrzymuje brzmienie:

„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wynosi:

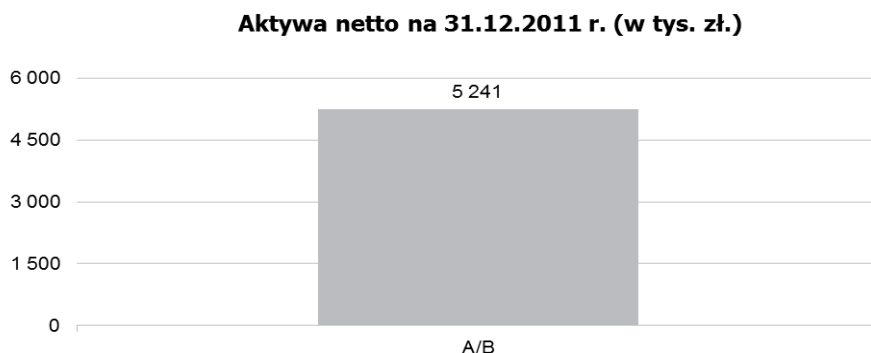
- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,67%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2,67%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2011 rok. Kategorie kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie.”;

14. W Rozdziale I Podrozdziale I D skreśla się akapit zamieszczony pod pkt 6;

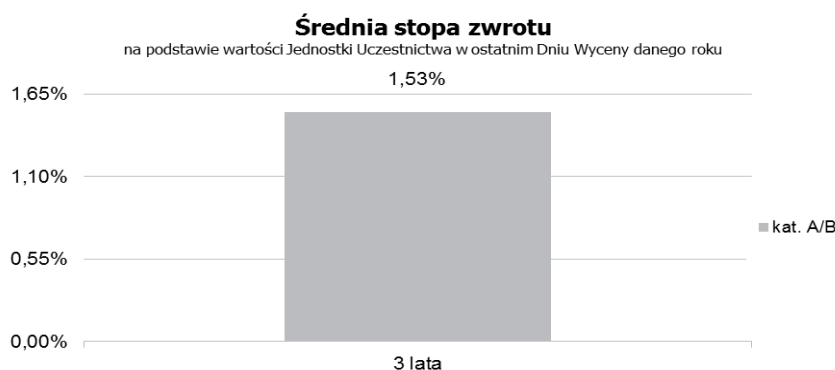
15. W Rozdziale I Podrozdziale I D pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2011, na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 5.241 tysięcy zł.



16. W Rozdziale I Podrozdziale I D pkt 6.2. wraz z tytułem otrzymuje brzmienie:

„6.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat



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.”;

17. W Rozdziale I Podrozdziale I D tytuł pkt 6.4. otrzymuje brzmienie:

„6.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, o którym mowa w pkt 6.3, w okresie ostatnich 3, 5 i 10 lat”;

#### **Zmiany w Podrozdziale I E dotyczącym Subfunduszu PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK**

18. W Rozdziale I Podrozdziale I E pkt 5.1. otrzymuje brzmienie:

„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wynosi:

- |  |        |
|--|--------|
| 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A:   | 2,52%, |
| 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B:   | 2,52%, |
| 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C:   | 0,92%, |
| 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D:   | 1,22%, |
| 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E:   | 1,22%, |
| 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F:   | 0,00%, |
| 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I:   | 1,65%, |
| 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: | 2,52%. |

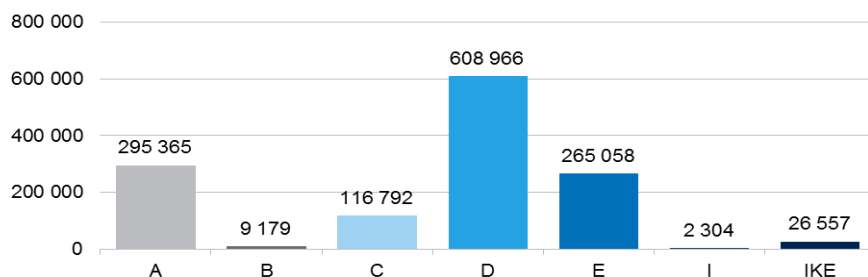
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2011 rok. Kategorie kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie.”;

19. W Rozdziale I Podrozdziale I E skreśla się akapit zamieszczony pod pkt 6;

20. W Rozdziale I Podrozdziale I E pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2011, na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 1.324.221 tysięcy zł.

**Aktywa netto na 31.12.2011 r. z podziałem na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa (w tys. zł.)**



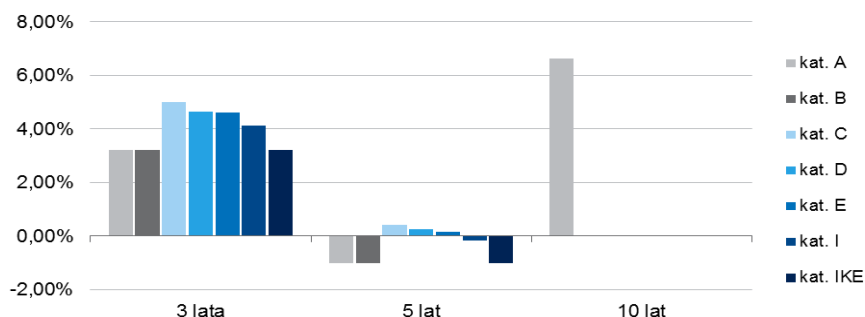
21. W Rozdziale I Podrozdziale I E pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:

**„Średnia stopa zwrotu z inwestycji\*"**

okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. I	kat. IKE
3 lata	3,20%	3,20%	5,00%	4,66%	4,60%	4,13%	3,20%
5 lat	-1,01%	-1,01%	0,43%	0,27%	0,17%	-0,18%	-1,01%
10 lat	6,64%	-	-	-	-	-	-

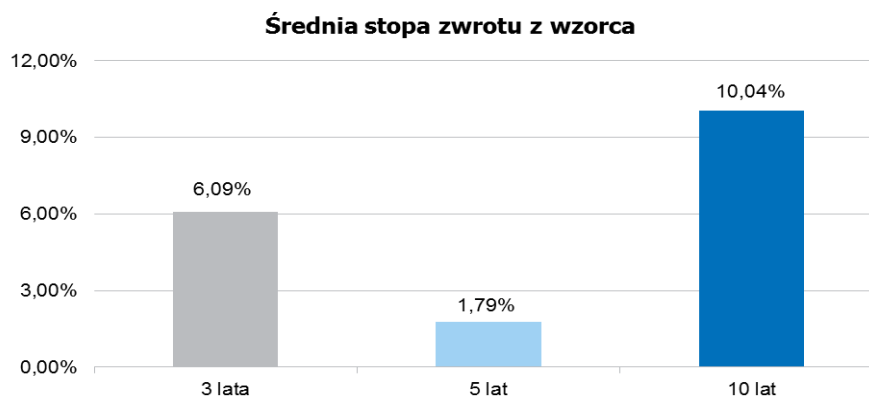
\*na podstawie wartości Jednostki Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego roku.

**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 3, 5 i 10 lat.”;

22. W Rozdziale I Podrozdziale I E pkt 6.4. otrzymuje brzmienie:



### Zmiany w Podrozdziale I F dotyczącym Subfunduszu PZU Zrównoważonego

23. W Rozdziale I Podrozdziale I F pkt 5.1. otrzymuje brzmienie:

*„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wynosi:*

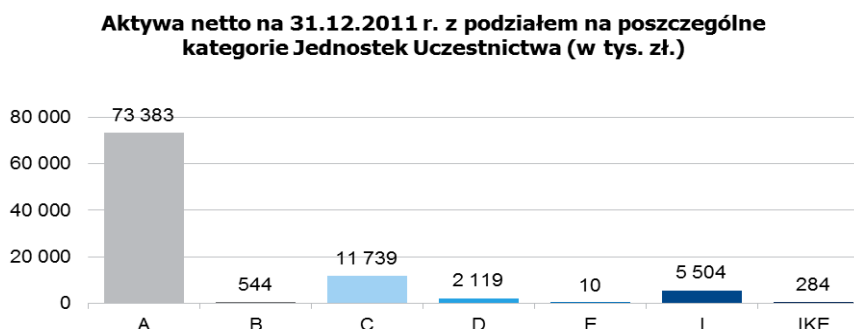
- |  |        |
|--|--------|
| 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A:   | 3,09%, |
| 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B:   | 3,14%, |
| 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C:   | 0,99%, |
| 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D:   | 1,39%, |
| 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E:   | 0,00%, |
| 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F:   | 0,00%, |
| 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I:   | 2,08%, |
| 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: | 3,13%. |

*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2011 rok. Kategorie kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie.”;*

24. W Rozdziale I Podrozdziale I F skreśla się akapit zamieszczony pod pkt 6;

25. W Rozdziale I Podrozdziale I F pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:

*„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2011, na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 93.583 tysiące zł.*



26. W Rozdziale I Podrozdziale I F pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:

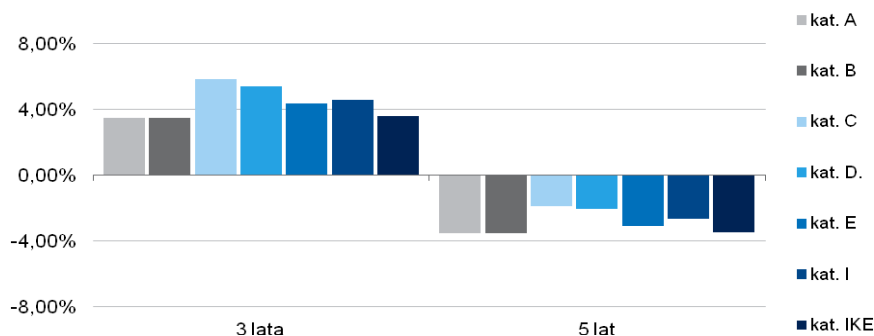


„Średnia stopa zwrotu z inwestycji\*"

okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. I	kat. IKE
3 lata	3,45%	3,45%	5,85%	5,38%	4,37%	4,58%	3,56%
5 lat	-3,53%	-3,53%	-1,87%	-2,07%	-3,12%	-2,69%	-3,48%

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

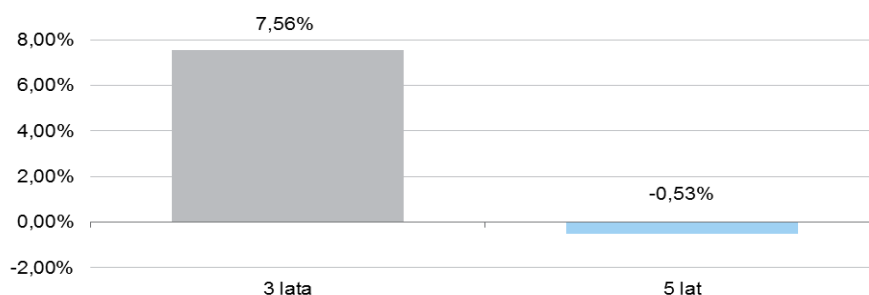
Średnia stopa zwrotu



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 3, 5 i 10 lat.”;

27. W Rozdziale I Podrozdziale I 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 I G dotyczącym Subfunduszu PZU Energia Medycyna Ekologia

28. W Rozdziale I Podrozdziale I G pkt 5.1. otrzymuje brzmienie:

„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 5,88%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2011 rok. Kategorie kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie.”;

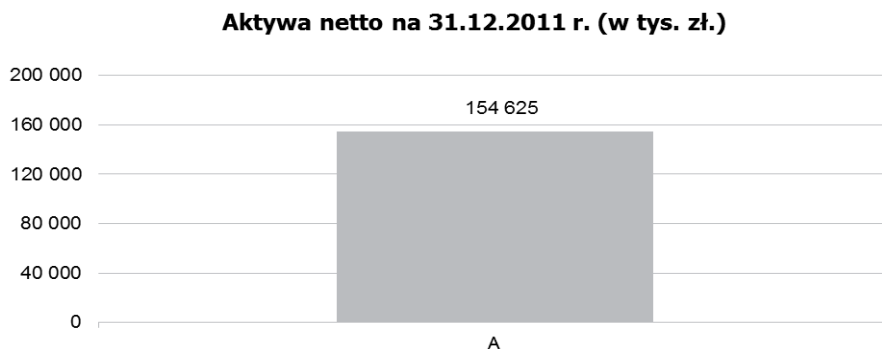
29. W Rozdziale I Podrozdziale I G pkt 6. otrzymuje brzmienie:

„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

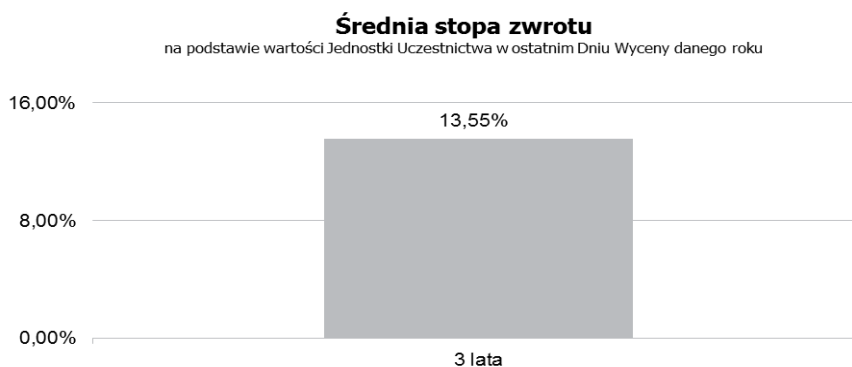
poniżej wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz średniej stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, za okres ostatnich trzech lat, obejmuje wyniki inwestycyjne PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Energia Medycyna Ekologia za okresy, w których fundusz ten prowadził odmienną politykę inwestycyjną.”;

30. W Rozdziale I Podrozdziale I G pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2011, na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 154.625 tysięcy zł.



31. W Rozdziale I Podrozdziale I 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 za okres 5 i 10 lat.”;

32. W Rozdziale I Podrozdziale I 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 5 i 10 lat.”;

### Zmiany w Podrozdziale I H dotyczącym Subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK

33. W Rozdziale I Podrozdziale I H pkt 5.1. otrzymuje brzmienie:

„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wynosi:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 4,04%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 4,04%,
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 1,03%,
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,43%,
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,43%,
- 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,00%,
- 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 2,44%,
- 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: 4,04%.

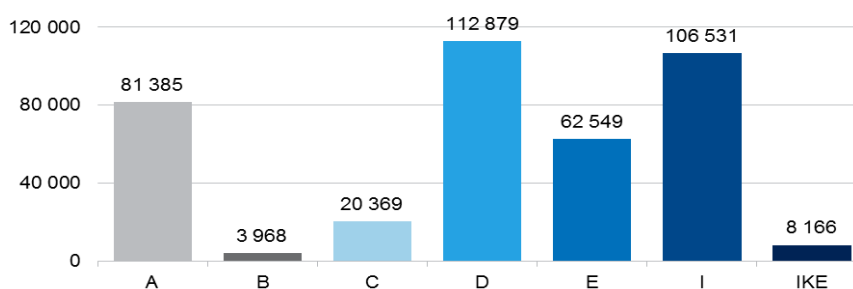
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2011 rok. Kategorie kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie.”;

34. W Rozdziale I Podrozdziale I H skreśla się akapit zamieszczony pod pkt 6;

35. W Rozdziale I Podrozdziale I H pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2011, na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 395.847 tysięcy zł.

**Aktywa netto na 31.12.2011 r. z podziałem na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa (w tys. zł.)**



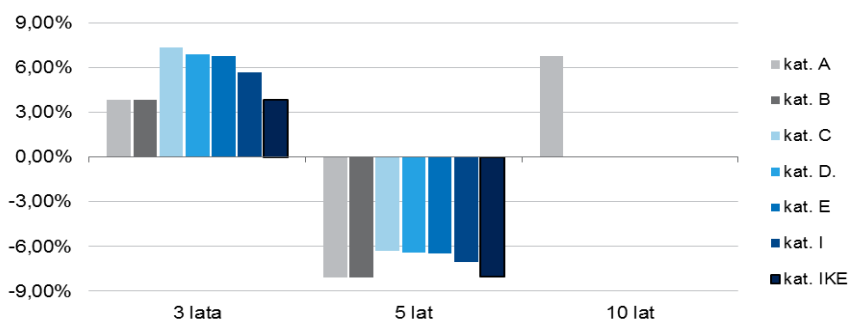
36. W Rozdziale I Podrozdziale I H pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:

**„Średnia stopa zwrotu z inwestycji\***

okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. I	kat. IKE
3 lata	3,86%	3,86%	7,36%	6,87%	6,79%	5,68%	3,86%
5 lat	-8,06%	-8,06%	-6,31%	-6,40%	-6,48%	-7,06%	-8,06%
10 lat	6,75%	-	-	-	-	-	-

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

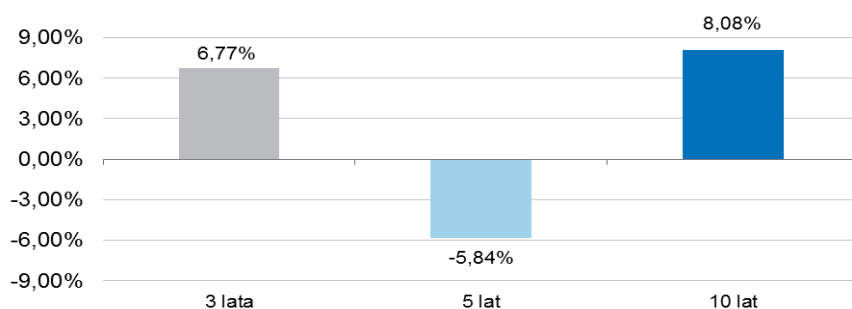
### Średnia stopa zwrotu



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 3, 5 i 10 lat.”;

37. W Rozdziale I Podrozdziale I H pkt 6.4. otrzymuje brzmienie:

### Średnia stopa zwrotu z wzorca



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

38. W Rozdziale I Podrozdziale I I pkt 5.1. otrzymuje brzmienie:

„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wynosi:

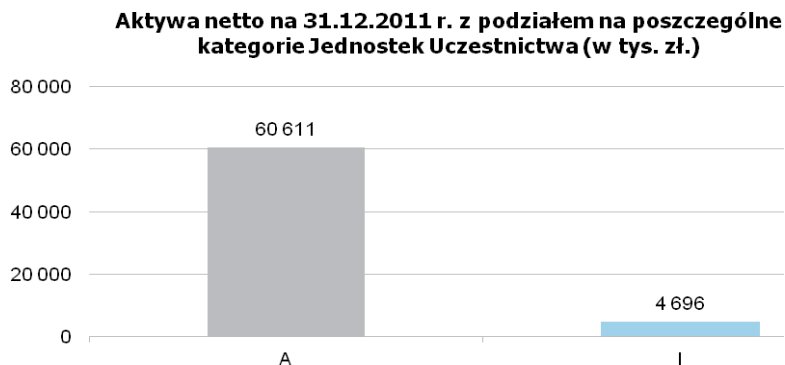
- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 4,11%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 2,51%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2011 rok. Kategorie kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie.”;

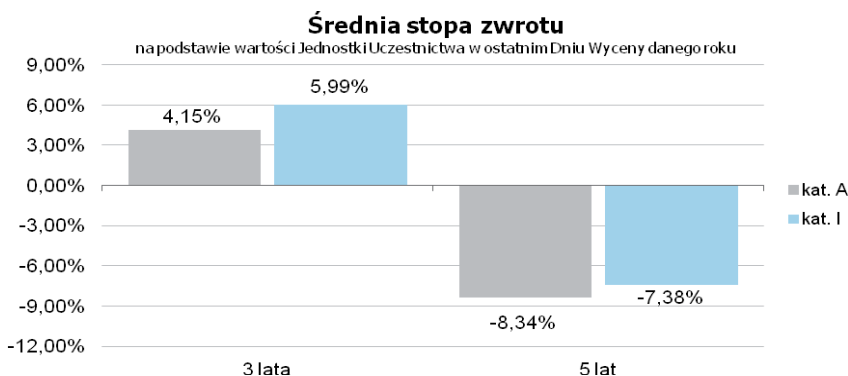
39. W Rozdziale I Podrozdziale I I skreśla się akapit zamieszczony pod pkt 6;

40. W Rozdziale I Podrozdziale I I pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2011, na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 65.307 tysięcy zł.

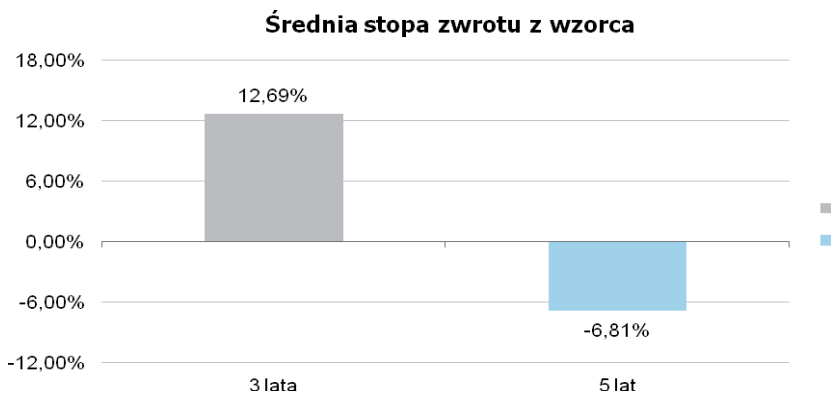


41. W Rozdziale I Podrozdziale I I pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:



*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.”;*

42. W Rozdziale I Podrozdziale I 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 I J dotyczącym Subfunduszu PZU Akcji NOWA EUROPA**

43. W Rozdziale I Podrozdziale I J pkt 5.1. otrzymuje brzmienie:

*„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wynosi:*

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 4,37%,
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 4,42%,

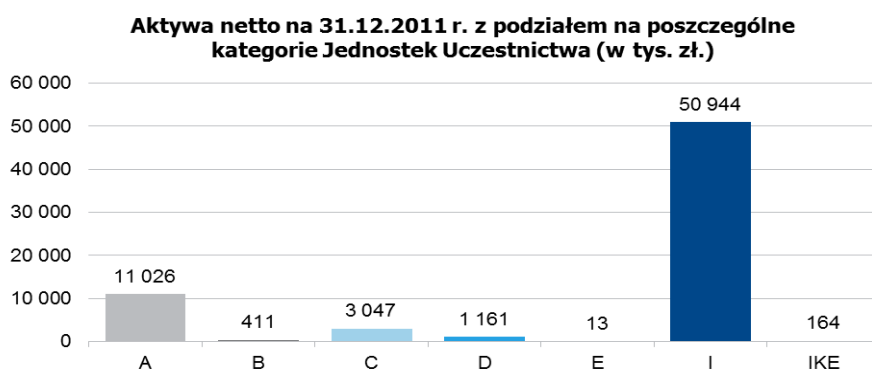
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 1,58%,
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2,00%,
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 0,00%,
- 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,00%,
- 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 2,97%,
- 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: 4,29%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2011 rok. Kategorie kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie.”;

44. W Rozdziale I Podrozdziale I J skreśla się akapit zamieszczony pod pkt 6;

45. W Rozdziale I Podrozdziale I J pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2011, na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 66.766 tysięcy zł

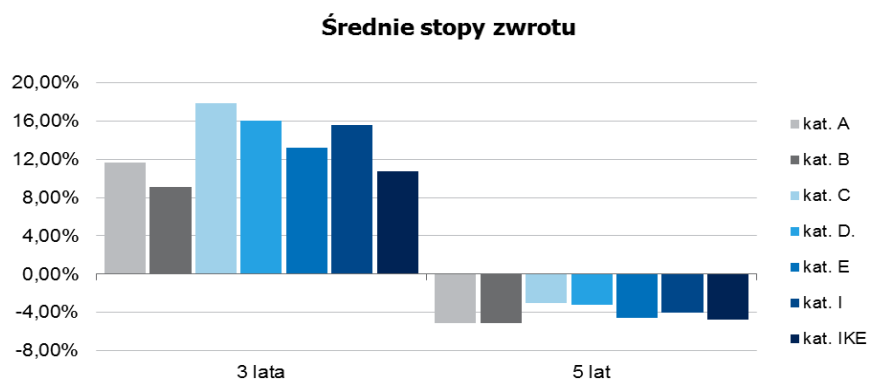


46. W Rozdziale I Podrozdziale I J pkt 6.2. otrzymuje brzmienie:

**„Średnia stopa zwrotu z inwestycji\*"**

okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. I	kat. IKE
3 lata	11,69%	9,10%	17,86%	16,01%	13,24%	15,62%	10,71%
5 lat	-5,10%	-5,10%	-3,07%	-3,19%	-4,59%	-4,01%	-4,77%

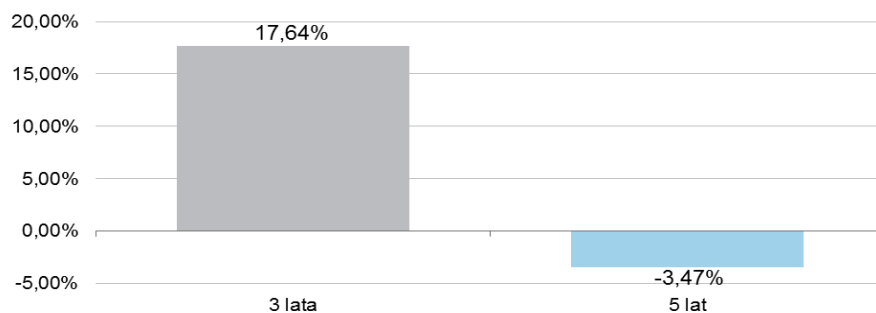
\*na podstawie wartości Jednostki Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego roku.



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 3, 5 i 10 lat.”;

47. W Rozdziale I Podrozdziale I J pkt 6.4. otrzymuje brzmienie:

### Średnie stopy zwrotu z wzorca



*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.”;*

48. W Rozdziale II pkt 3. zdanie wstępne otrzymuje brzmienie:

*„Sprawozdania finansowe Funduszu oraz Subfunduszy za rok obrotowy 2011 podlegały badaniu przez:”*

49. W Rozdziale III pkt 6. otrzymuje brzmienie:

*„Niniejszy skrót prospektu informacyjnego został sporządzony w Warszawie dniu 1 kwietnia 2011 r. Ostatnia aktualizacja skrótu prospektu została dokonana w dniu 25 maja 2012 r.”*