

29.07.2010

## **Aktualizacja Prospektu Informacyjnego PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Energia Medycyna Ekologia (działającego uprzednio pod nazwą PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Optymalnej Alokacji)**

Z dniem 29 lipca 2010 r. w Prospekcie Informacyjnym PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Energia Medycyna Ekologia dokonuje się następujących zmian:

1. Na stronie tytułowej zamieszcza się nową nazwę Funduszu: „*PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Energia Medycyna Ekologia*” oraz skrót tej nazwy: „*PZU FIO EME*” w odpowiednim przypadku oraz dodaje słowa: „*działającego uprzednio pod nazwą: PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Optymalnej Alokacji*”.

2. W Rozdziale III pkt 11.1. otrzymuje brzmienie:

*„Aktywa Funduszu są lokowane przede wszystkim w udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki, których działalność związana jest z branżą energetyczną (producenci i dystrybutorzy energii elektrycznej, spółki zajmujące się budową elektrowni i infrastruktury energetycznej), ochrony zdrowia (spółki farmaceutyczne w tym producenci leków generycznych i OTC, spółki biotechnologiczne, producenci sprzętu medycznego, spółki diagnostyczne, dystrybutorzy farmaceutyków, świadczeniodawcy usług medycznych, spółki zajmujące się finansowaniem sektora ochrony zdrowia) i ochrony środowiska naturalnego (spółki produkujące energię ze źródeł odnawialnych, spółki zajmujące się recyklingiem). Część Aktywów Funduszu lokowana w udziałowe papiery wartościowe może być inwestowana na rynkach zagranicznych, głównie europejskich.*

*Udziałowe papiery wartościowe, obejmujące akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne oraz kwity depozytowe spółek stanowią od 50% do 100% wartości aktywów netto Funduszu.*

*Instrumenty rynku pieniężnego, depozyty bankowe oraz dłużne papiery wartościowe mogą stanowić 50% wartości aktywów netto Funduszu.”*

3. W Rozdziale III pkt 11.2. otrzymuje brzmienie:

*„Podstawowym kryterium doboru do portfela lokat Funduszu udziałowych papierów wartościowych jest dążenie do osiągnięcia możliwie jak najwyższej oczekiwanej stopy zwrotu, przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka inwestycyjnego. Dobór udziałowych papierów wartościowych do portfela lokat Funduszu dokonywany jest w szczególności w oparciu o analizę fundamentalną, z uwzględnieniem kryteriów ilościowych (takich jak bieżące i prognozowane wyniki finansowe spółki, bieżąca i prognozowana wycena spółki, w tym w kontekście porównania z innymi spółkami o zbliżonej charakterystyce) oraz kryteriów jakościowych (takich jak strategia działalności spółki, ocena pozycji rynkowej, ogólne pespektywy rozwoju spółki, analiza oferowanych produktów lub usług, jakość kadry zarządzającej, dostępność sieci dystrybucyjnej). Przy doborze spółek do portfela inwestycyjnego Funduszu zarządzający może kierować się również takimi kryteriami jak: płynność, ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu na udziałowe papiery wartościowe i ich podaży, bieżąca i oczekiwana dynamika zmian kursów udziałowych papierów wartościowych, dostępność i poziom wyceny innych alternatywnych lokat Funduszu.*

*Część portfela lokowana w aktywa inne niż udziałowe papiery wartościowe będzie przede wszystkim inwestowana w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, wierzytelności oraz depozyty bankowe. Podstawowym kryterium uwzględnianym w decyzjach inwestycyjnych w odniesieniu do tych rodzajów lokat jest potrzeba zapewnienia odpowiedniej płynności Funduszu jak również porównanie dochodowości lokat. Ponadto Fundusz stosuje następujące kryteria uzupełniające:*

*1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego - bieżący i oczekiwany poziom stóp procentowych, obecna i oczekiwana inflacja, ocena ryzyka zmienności cen tych instrumentów, ryzyko walutowe oraz ryzyko kontrahenta,*

*2) w przypadku depozytów bankowych – oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku.”*

4. W Rozdziale III pkt 11.4. otrzymuje brzmienie:

*„W związku z faktem, że Fundusz lokuje znaczną część Aktywów w akcje spółek, w tym denominowane w walutach obcych i nie zabezpiecza ryzyka zmian kursów walut obcych względem waluty polskiej, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością.”*

5. W Rozdziale III pkt 11.5. otrzymuje brzmienie:

*„Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim Unii*

Europejskiej a także na Rynku Zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (New York Stock Exchange, NASDAQ, American Stock Exchange, CME Group, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange), Turcji (Istanbul Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoja Stock Exchange, Osaka Stock Exchange), Szwajcarii (SWX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Stock Exchange), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Wspólnocie Australijskiej (Australian Stock Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Stock Exchange) oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,
- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
  - a. kursów, cen lub wartości lokat dokonanych przez Fundusz, albo lokat, które Fundusz zamierza dokonać w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi, lub
  - b. kursów walut w związku z lokatami Funduszu, lub
  - c. wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
- 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 12 ust. 1 pkt 1-4 Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
- 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 12 ust. 1 pkt 1-5 i 7 Statutu lub poprzez rozliczenie pieniężne.

Ponadto w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- 1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
- 2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
- 3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych.

Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kieruje się następującymi kryteriami: koszty transakcyjne, cena, płynność, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym, a w przypadku dokonywania lokat w instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu dodatkowo analiza rynku instrumentu bazowego dla instrumentu pochodnego z zastosowaniem kryteriów doboru tych instrumentów bazowych.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, a nie w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, wpływa na ograniczenie ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

Wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu wiąże się z ryzykiem wynikającym z możliwości kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego. Ryzyko inwestycyjne związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu będzie porównywalne z ryzykiem występującym w przypadku bezpośredniego nabycia lub zbycia przez Fundusz odpowiednich papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego w ramach przyjętej polityki inwestycyjnej.”

**6. W Rozdziale III pkt 12.1.1. wraz z tytułem otrzymuje brzmienie:**

**„12.1.1. Ryzyko Rynkowe**

Ryzyko rynkowe związane jest ze zmiennością cen instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu. Z związku z faktem, że Aktywa Funduszu inwestowane są przede wszystkim w udziałowe papiery wartościowe ryzyko rynkowe związane jest z możliwością niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym. Wartość aktywów netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa może ulegać znacznym wahaniom ze względu na krótkoterminowe wahania cen papierów wartościowych, jak również wystąpienie fundamentalnie uzasadnionych trendów spadkowych. Fundusz może ponieść stratę skutkującą istotnym obniżeniem wartości Jednostki

*Uczestnictwa. Uczestnicy Funduszu akceptują możliwość obniżenia wartości zainwestowanego kapitału w okresie dekonjunktury występującej na rynku akcji, w szczególności w branży energetycznej, ochrony zdrowia i środowiska naturalnego. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu należy traktować jako inwestycję długoterminową, co znajduje potwierdzenie w doświadczeniach, jakie mają fundusze inwestycyjne realizujące podobną politykę inwestycyjną na rozwiniętych rynkach kapitałowych.”*

7. W Rozdziale III pkt 12.1.5. otrzymuje brzmienie:

*„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 Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat Funduszu na wartość Aktywów Funduszu.”*

8. W Rozdziale III pkt 12.1.8. otrzymuje brzmienie:

*„Aktywa Funduszu są lokowane głównie w akcje spółek, których działalność związana jest z branżą energetyczną, ochrony zdrowia i ochrony środowiska naturalnego. Zachowanie się kursów akcji tych spółek będzie miało decydujący wpływ na wyniki Funduszu. Koniunktura w tych branżach może znacząco odbiegać od ogólnej koniunktury na rynku akcji, mierzonej szerokim indeksem giełdowym. Pogorszenie koniunktury w ramach jednej lub wszystkich tych branż może spowodować spadek wartości Aktywów Funduszu w stopniu większym niż gdyby Aktywa Funduszu były ulokowane w akcje spółek, reprezentujących różnorodne branże. Negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu mogą również wywierać spadki wartości papierów wartościowych poszczególnych emitentów mających znaczny udział w portfelu inwestycyjnym Funduszu.”*

9. W Rozdziale III pkt 13 otrzymuje brzmienie:

*„Fundusz przeznaczony jest dla osób oczekujących ponadprzeciętnych zysków z zainwestowanych środków w długim terminie i jednocześnie akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, wynikające z dużego zaangażowania Funduszu w akcje spółek, których działalność związana jest z wybranymi branżami gospodarczymi. 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 Funduszu wynosi co najmniej 5 lat. Przy zachowaniu takiego horyzontu inwestycyjnego istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że Fundusz wypracuje zadowalającą stopę zwrotu.”*

10. W Rozdziale III pkt 16.2. otrzymuje brzmienie:

*„Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.*

*Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu związane z dokonywaniem transakcji ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt. 16.4.1 w zakresie dotyczącym dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia oraz z zastrzeżeniem pkt. 16.5.1–16.5.3.”*

11. W Rozdziale III pkt 16.3.1. ostatni akapit otrzymuje brzmienie:

*„Powyższe zasady odnosi się w szczególności do wyceny akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, obligacji Skarbu Państwa oraz innych dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych i certyfikatów inwestycyjnych notowanych na Aktywnym Rynku.”*

12. W Rozdziale III po pkt 16.4.2. dodaje się pkt 16.4.3. w brzmieniu:

*„Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt. 16.4.1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Zmiany w zakresie metod i modeli wyceny podlegają publikacji w sprawozdaniach finansowych Funduszu.”*

13. W Rozdziale III pkt 16.5.10. otrzymuje brzmienie:

*„Obligacje zamienne wycenia się zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 16.3 lub odpowiednio w pkt. 16.4.1, z uwzględnieniem wartości godziwej prawa do zamiany. Model wyceny prawa do zamiany jest każdorazowo uzgadniany z Depozytariuszem.”*

14. W Rozdziale III po pkt 16.5.10. dodaje się pkt 16.5.11. w brzmieniu:

*„Odsetki i zobowiązania z tytułu odsetek nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.”*

15. W Rozdziale III w pkt 16.8 skreśla się przypis.

16. W Rozdziale V pkt 2 skreśla się pkt 8 a kolejne otrzymują oznaczenie pkt 8-15 oraz wyrazy „Do zadań dystrybutorów wskazanych w pkt 3-16” zastępuje się wyrazami „Do zadań dystrybutorów wskazanych w pkt 3-15”.
17. W Rozdziale V pkt 5 otrzymuje brzmienie:  
*„Na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu, Towarzystwo nie zawarło umowy dotyczącej badania sprawozdań finansowych Funduszu za rok obrotowy 2010.”*
18. W Rozdziale VII pkt 6 otrzymuje brzmienie:  
*„Fundusz - PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Energia Medycyna Ekologia, PZU FIO EME.”*
19. W Rozdziale VII pkt 9 otrzymuje brzmienie:  
*„Prospekt – Niniejszy prospekt informacyjny PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Energia Medycyna Ekologia.”*
20. W Rozdziale VII pkt 2 zamieszcza się treść statutu Funduszu w brzmieniu obowiązującym od dnia 29 lipca 2010 r. wraz z opisem zmiany, która wejdzie w życie w dniu 11 września 2010 r.