



30.05.2017 r.

## Komunikat TFI PZU SA w sprawie zmiany prospektu informacyjnego PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego oraz aktualizacji Kluczowych Informacji dla Inwestorów Funduszu.

Z dniem 30 maja 2017 r. dokonuje się następujących zmian w treści Prospektu Informacyjnego Funduszu:

- 1. W Rozdziale II DANE O TOWARZYSTWIE w pkt 9 po ppkt 13 dodaje się ppkt 14-15 w brzmieniu:**

*„Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Witelo Fund*

*PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji Combo”.*

### **I. W Rozdziale III DANE O FUNDUSZU:**

- 1. w pkt 1.1.– zmienia się na aktualny numer dziennika ustaw, ustawy przywołanej w tym punkcie i punkt ten otrzymuje brzmienie:**

*„Fundusz posiada osobowość prawną i podlega przepisom ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2016 r., poz.1888). Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 tej ustawy, fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych są zwolnione od podatku dochodowego.”.*

- 2. w pkt 9.2.1 – zmienia się na aktualny numer dziennika ustaw, ustaw przywołanych w tym punkcie i ustępy 1 – 3 w tym punkcie otrzymują brzmienie:**

*„Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych reguluje ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz.U. z 2016 r., poz. 2032).*

*Ponadto Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i z tego tytułu objęte są przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz.U. z 2017 r., poz. 833).*

*Opodatkowanie dochodów osób prawnych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych reguluje ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych ((t.j. Dz.U. z 201 r., poz. 888).”.*

- 3. w pkt 9.2.4 – zmienia się na aktualny numer dziennika ustaw, ustawy przywołanej w tym punkcie i ustęp 1 w tym punkcie otrzymuje brzmienie:**

*„Zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 2032), kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z IKZE oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.”.*

### **II. W Rozdziale III DANE O FUNDUSZU – Podrozdziale III B (DOTYCZY PZU GOTÓWKOWY):**

- 1. w pkt 3.2.2. w ppkt 4 zdanie pierwsze, drugie i trzecie otrzymują brzmienie:**

„Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję.”.

## **2. pkt 5.2. otrzymuje brzmienie:**

„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wynosi:

1) Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wynosi:

- |   |        |
|---|--------|
| 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A:    | 1,47%, |
| 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B:    | 1,47%, |
| 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C:    | 1,27%, |
| 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D:    | 1,37%, |
| 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F:    | 1,02%, |
| 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I:    | 1,07%, |
| 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J:    | 1,42%, |
| 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L:    | 1,02%, |
| 9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P:    | 0,92%, |
| 10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T:   | 1,03%, |
| 11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: | 1,47%. |

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 2016 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

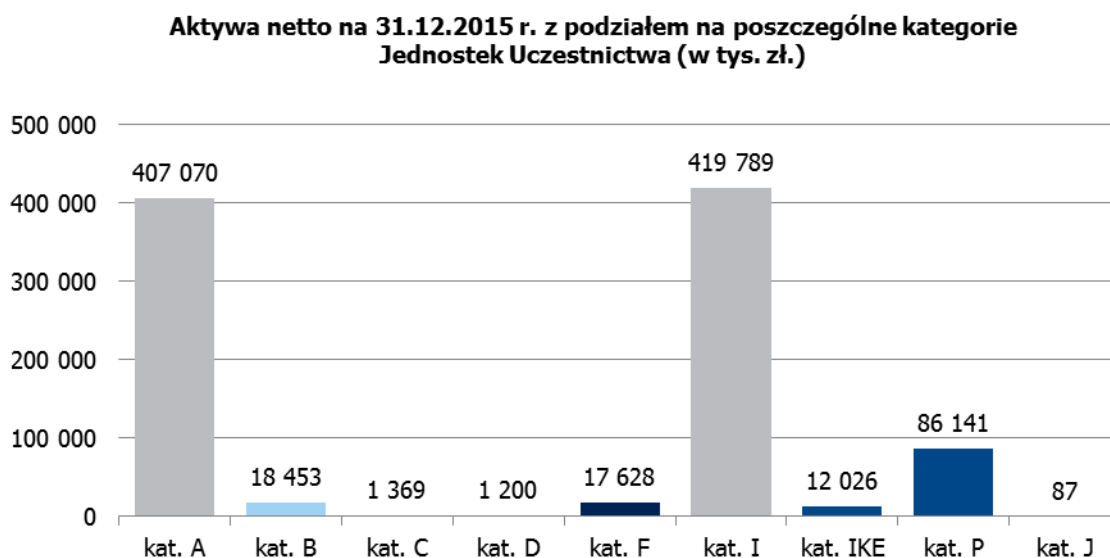
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2016 rok.

Na koniec roku 2016 Subfundusz nie wyodrębnił aktywów netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii E w związku z czym nie podano wskaźnika WKC dla tych kategorii Jednostek Uczestnictwa.”.

**3. w pkt 5.6. zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:**

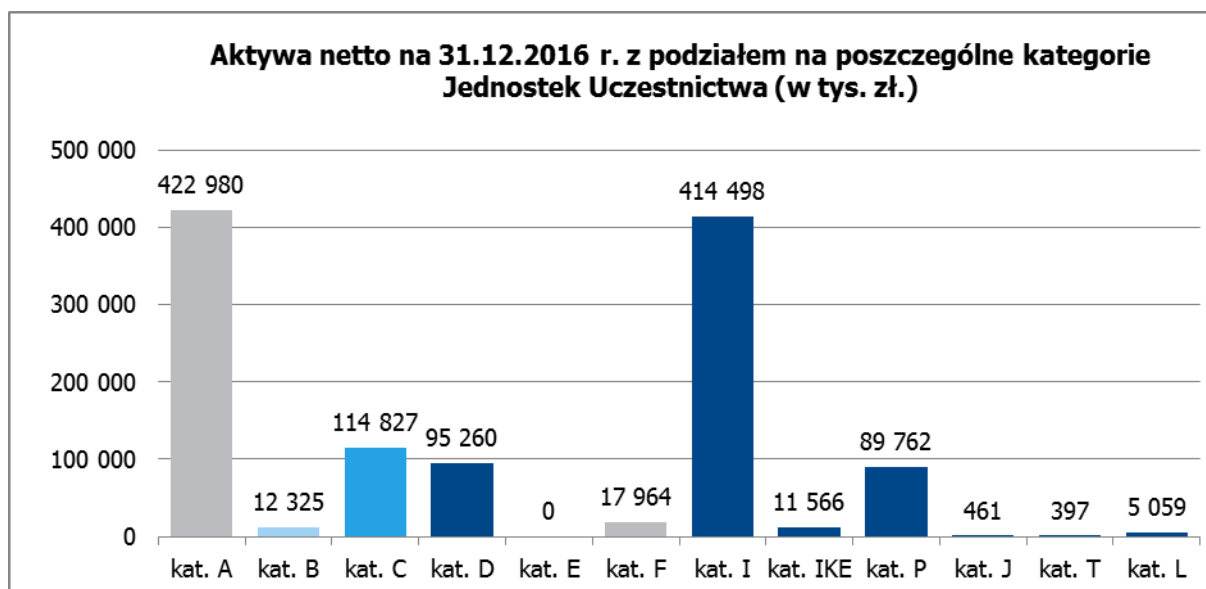
„Na podstawie umowy z Depozytariuszem z dnia 2 grudnia 2016 r. o wykonywanie funkcji Depozytariusza Funduszu część kosztów związanych z prowadzeniem rejestru aktywów pokrywa Towarzystwo.”.

**4. w miejsce zamieszczonego w pkt 6.1. wykresu:**



**zamieszcza się nowy wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:**

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2016, na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 1.185.099 tysiące zł.”.



Na koniec roku obrotowego 2016 Subfundusz nie wyodrębnił aktywów netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii E.”.

**5. w miejsce zamieszczonych w pkt 6.2. tabeli i wykresu:**

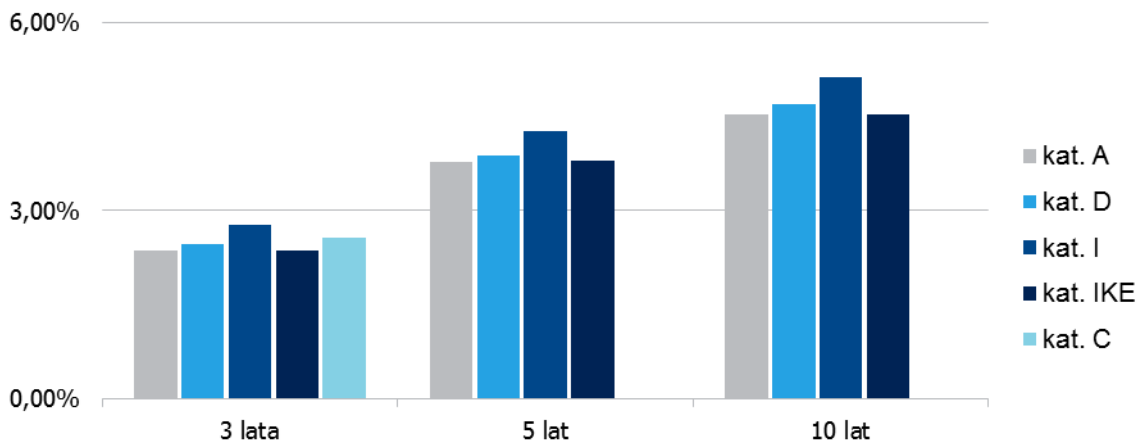
okres	kat. A	kat. C	kat. D	kat. I	kat. IKE
3 lata	2,35%	2,57%	2,46%	2,77%	2,36%

5 lat	3,78%	-	3,88%	4,27%	3,79%
10 lat	4,54%	-	4,70%	5,13%	4,54%

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

### Średnia stopa zwrotu

na podstawie wartości Jednostki Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego roku



zamieszcza się nową tabelę i wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:

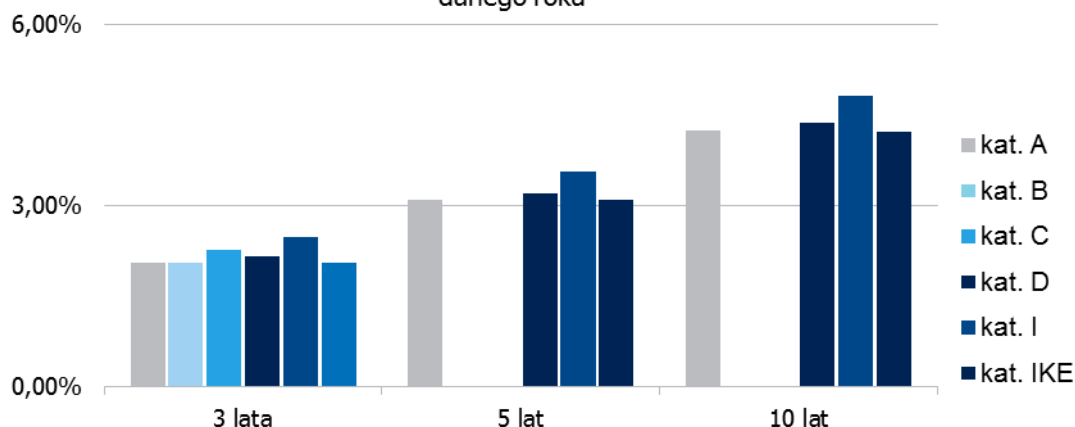
**„Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat**

okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. I	kat. IKE
3 lata	2,05%	2,05%	2,26%	2,16%	2,47%	2,05%
5 lat	3,09%	-	-	3,20%	3,56%	3,09%
10 lat	4,24%	-	-	4,37%	4,81%	4,23%

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

### Średnia stopa zwrotu

na podstawie wartości Jednostki Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego roku



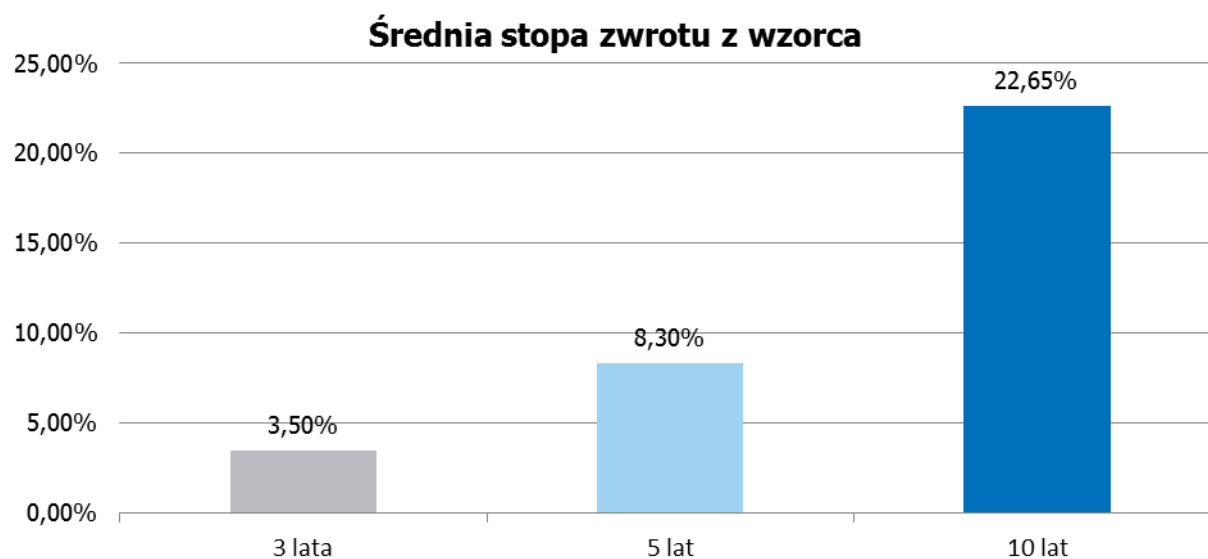
Z uwagi na fakt, że Subfundusz nie wyodrębnił aktywów na Jednostkę Uczestnictwa kategorii E w okresie przedstawionym na powyższym wykresie, dane dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie są prezentowane.

Jednostki Uczestnictwa kategorii C zostały zaofertowane w trakcie 2012 roku, Jednostki Uczestnictwa kategorii B w roku 2013 w związku z tym nie jest możliwe ustalenie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla tych kategorii Jednostek Uczestnictwa za okres ostatnich 5 oraz 10 lat.

Jednostki Uczestnictwa kategorii F oraz P zostały zaofertowane w roku 2014, Jednostki Uczestnictwa kategorii J w roku 2015, a Jednostki Uczestnictwa kategorii L oraz T w roku 2016 r., dlatego dane dla tych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie są prezentowane. „,

**6. w miejsce zamieszczonego w pkt 6.4. wykresu:**

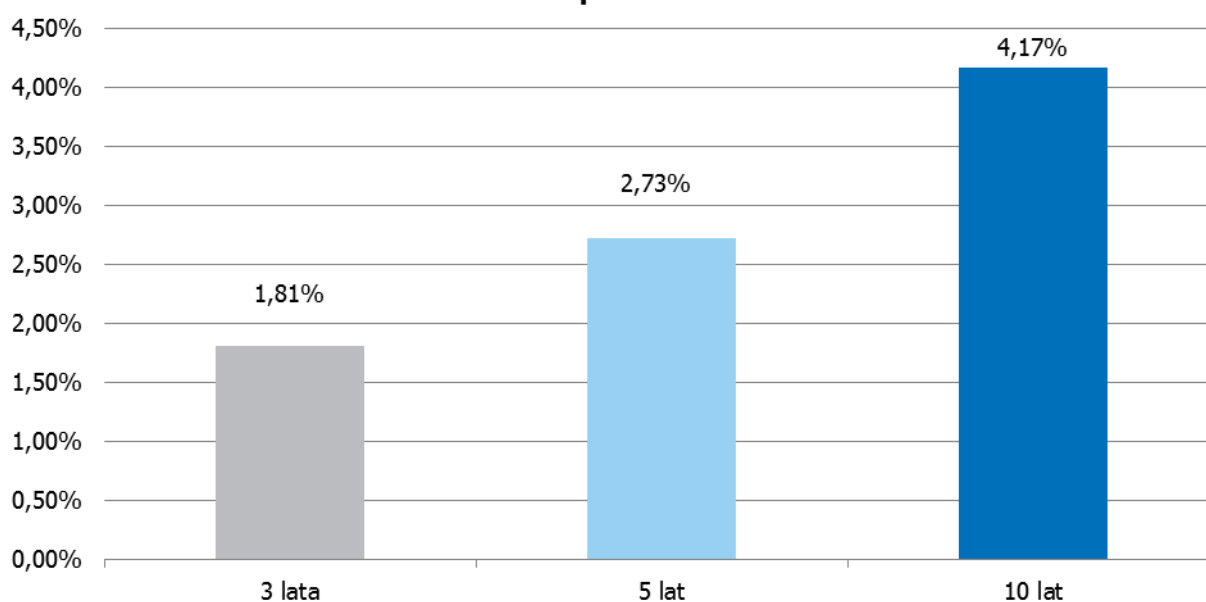
**„Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, o którym mowa w pkt 6.3, w okresie ostatnich 3, 5 i 10 lat**



**zamieszcza się nowy wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:**

**„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**

### Średnia stopa zwrotu z wzorca



### III. W Rozdziale III DANE O FUNDUSZU – Podrozdziale III C (DOTYCZY PZU PAPIERÓW DŁUŻNYCH POLONEZ):

#### 1. w pkt 3.2.2. w ppkt 4 zdanie pierwsze, drugie i trzecie otrzymują brzmienie:

*„Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję.”.*

#### 2. pkt 5.2. otrzymuje brzmienie:

*Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wynosi:*

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,07%,*
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2,07%,*
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 1,17%,*
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,37%,*
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,02%,*
- 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,97%,*
- 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 1,77%,*
- 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 1,72%,*
- 9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P: 0,82%,*
- 10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T: 0,92%,*
- 11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: 2,07%.*

*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 2016 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

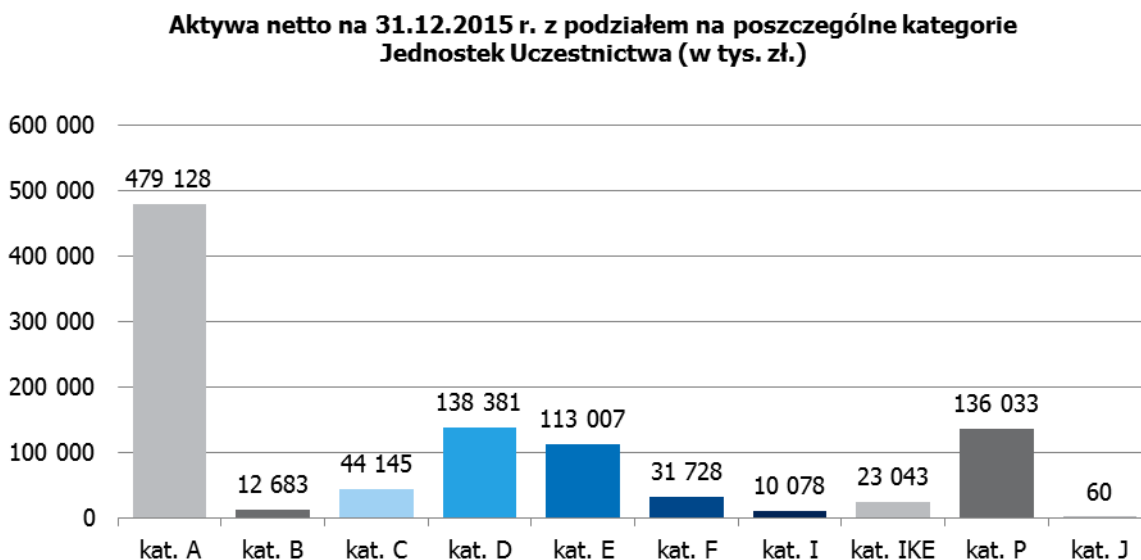
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2016 rok.

Jednostki Uczestnictwa kategorii L zostały zaoferowane w roku 2016 i na koniec roku 2016 Subfundusz nie wyodrębnił aktywów netto przypadających na te Jednostki Uczestnictwa, w związku z czym nie podano wskaźnika WKC dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.”.

### 3. w pkt 5.6. zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:

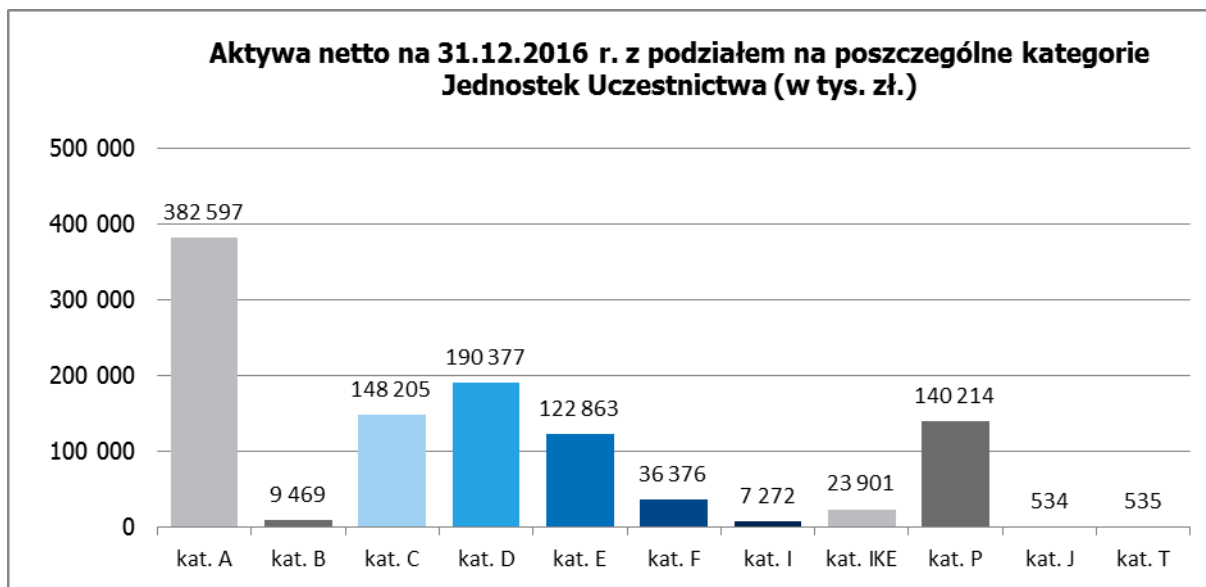
„Na podstawie umowy z Depozytariuszem z dnia 2 grudnia 2016 r. o wykonywanie funkcji Depozytariusza Funduszu część kosztów związanych z prowadzeniem rejestru aktywów pokrywa Towarzystwo.”.

### 4. w miejsce zamieszczonego w pkt 6.1. wykresu:



### zamieszcza się nowy wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2016, na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 1.062.343 tysięcy zł.



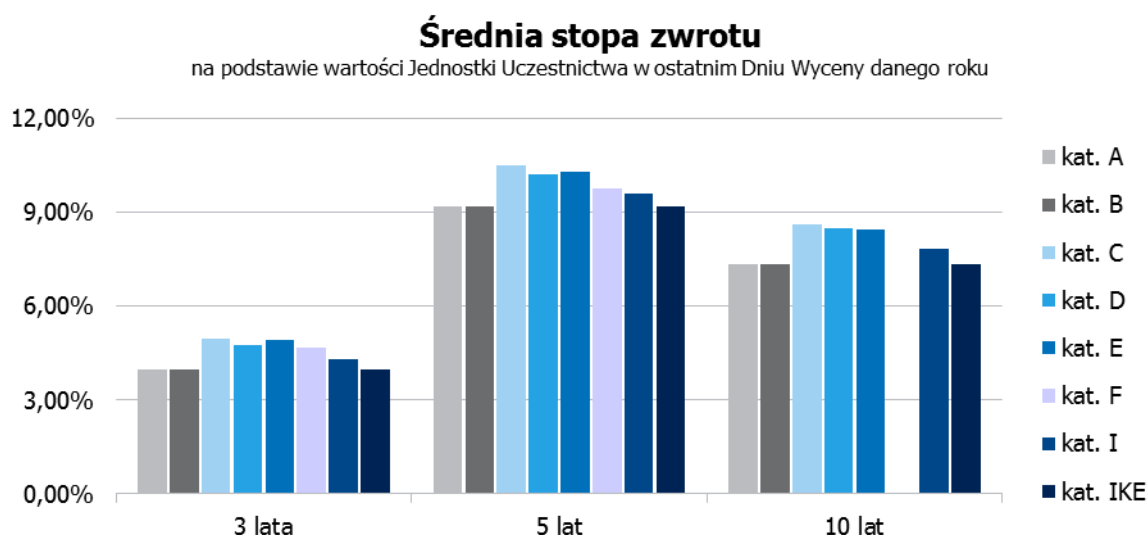
Dane dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L nie są prezentowane, z uwagi na fakt, że na koniec roku obrotowego 2016 Subfundusz nie wyodrębnił aktywów netto przypadających na te Jednostki Uczestnictwa (w ramach Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa kategorii L zostały zaoferowane w roku 2016).<sup>1</sup>

**5. w miejsce zamieszczonego pkt 6.2. tabeli i wykresu:**

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

okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. F	kat. I	kat. IKE
3 lata	3,96%	3,96%	4,97%	4,75%	4,91%	4,69%	4,28%	3,96%
5 lat	9,19%	9,19%	10,49%	10,19%	10,29%	9,76%	9,59%	9,19%
10 lat	7,33%	7,33%	8,62%	8,47%	8,45%	-	7,83%	7,33%

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



zamieszcza się nową tabelę i wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:

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

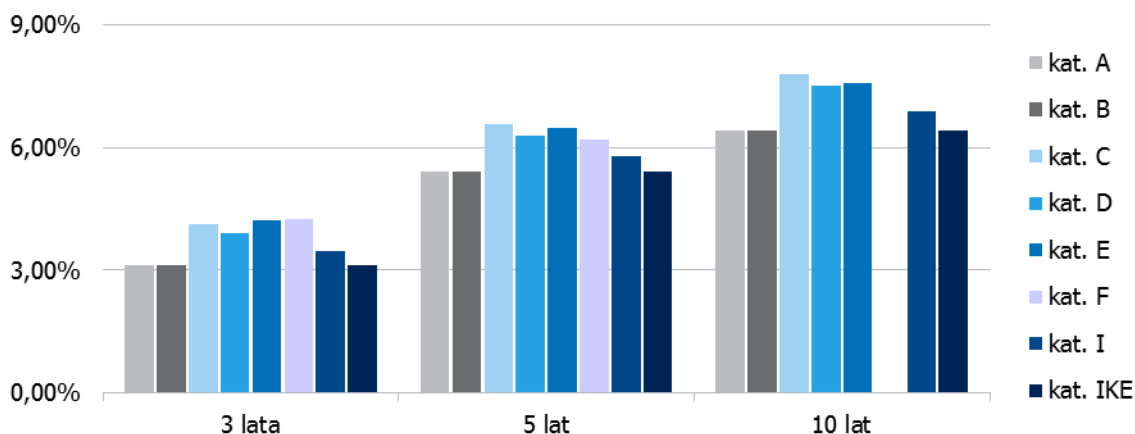


okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. F	kat. I	kat. IKE
3 lata	3,13%	3,12%	4,12%	3,90%	4,22%	4,25%	3,45%	3,12%
5 lat	5,40%	5,39%	6,56%	6,29%	6,48%	6,18%	5,77%	5,39%
10 lat	6,40%	6,40%	7,79%	7,50%	7,57%	-	6,88%	6,40%

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

### Średnia stopa zwrotu

na podstawie wartości Jednostki Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego roku

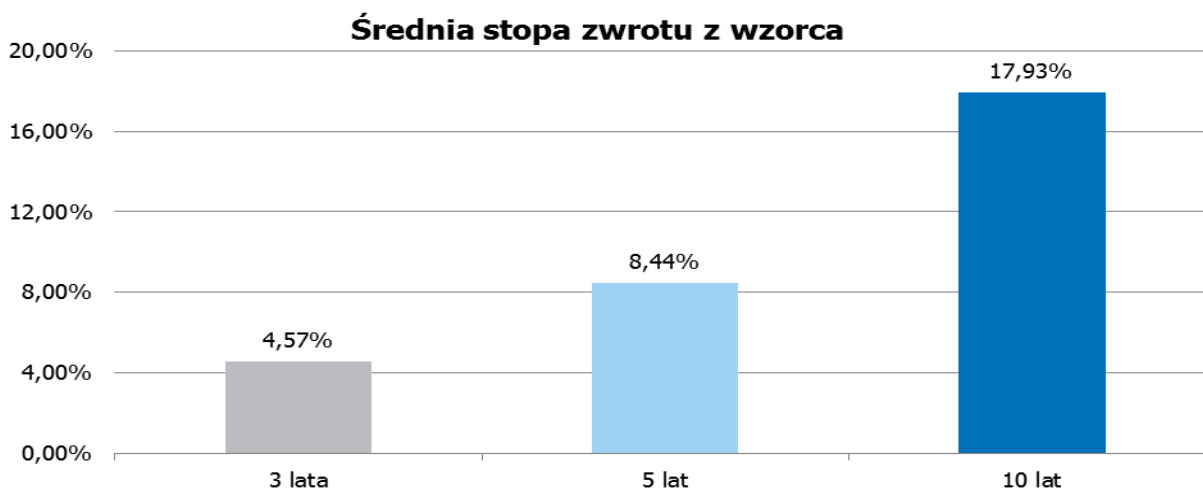


Z uwagi na fakt, że Jednostki Uczestnictwa kategorii F zostały zaoferowane w trakcie 2009 roku, nie jest możliwe ustalenie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla tych kategorii Jednostek za okres ostatnich 10 lat.

Jednostki Uczestnictwa kategorii P zostały zaoferowane w ramach Subfunduszu w 2014 roku, kategorii J w roku 2015, kategorii L oraz T w roku 2016, dlatego dane dla tych Jednostek Uczestnictwa nie są prezentowane.

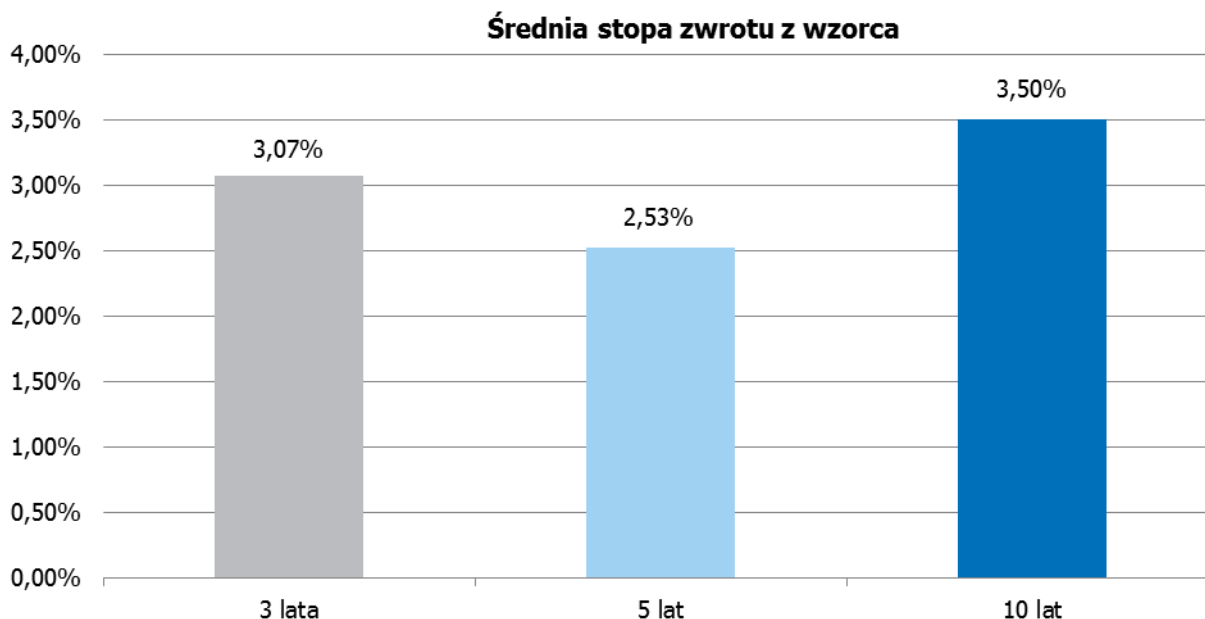
#### 6. w miejsce zamieszczonego w pkt 6.4. wykresu:

**„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**



Zamieszcza się nowy wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:

**„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**



**IV. W Rozdziale III DANE O FUNDUSZU – Podrozdziale III D (DOTYCZY PZU SEJF +):**

**1. w pkt 3.2.2. w ppkt 4 zdanie pierwsze, drugie i trzecie otrzymują brzmienie:**

*„Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję.”*

**2. pkt 5.2. otrzymuje brzmienie:**

*„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wynosi:*

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1,79%,*
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 1,79%.*

*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 2016 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

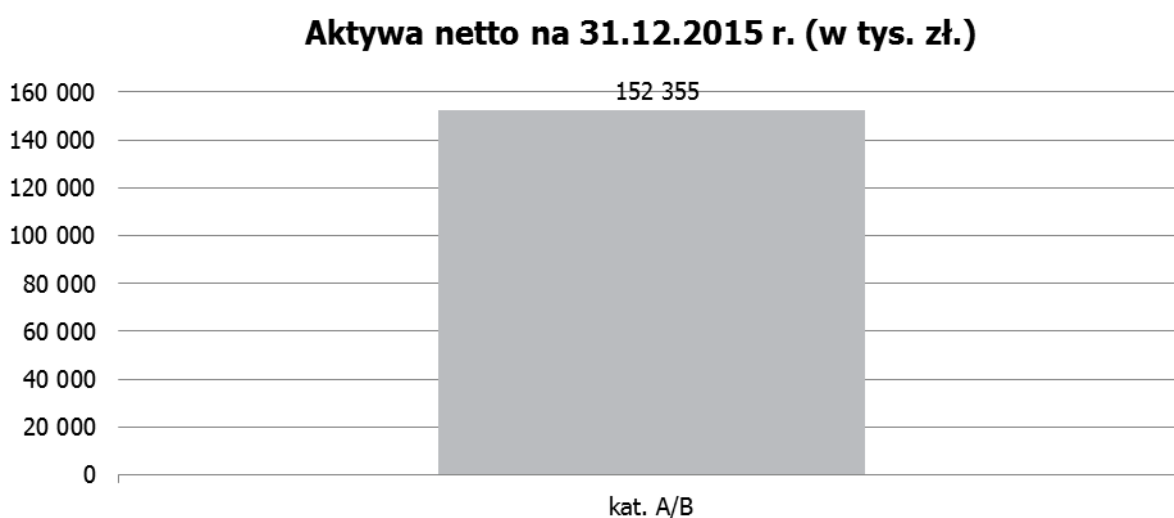
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2016 rok.

Na koniec 2016 r. W związku z zaoferowaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, J, L w 2016 roku nie podano wskaźnika WKC dla tych kategorii Jednostek Uczestnictwa.”.

**3. w pkt 5.6.3 zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:**

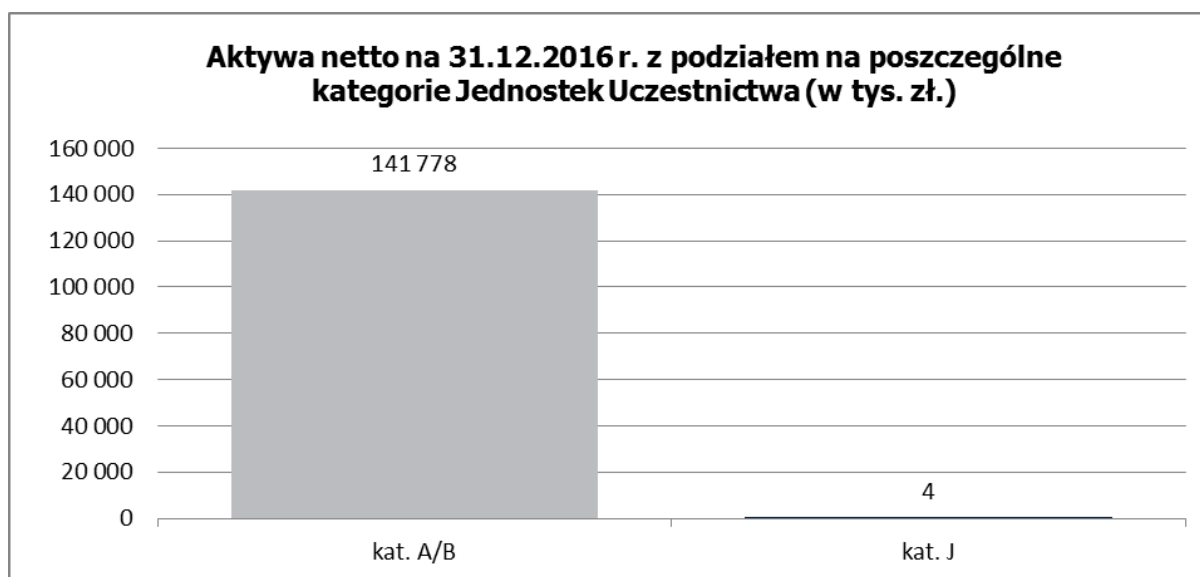
„Na podstawie umowy z Depozytariuszem z dnia 2 grudnia 2016 r. o wykonywanie funkcji Depozytariusza Funduszu część kosztów związanych z prowadzeniem rejestru aktywów pokrywa Towarzystwo.”.

**4. w miejsce zamieszczonego w pkt 6.1. wykresu:**



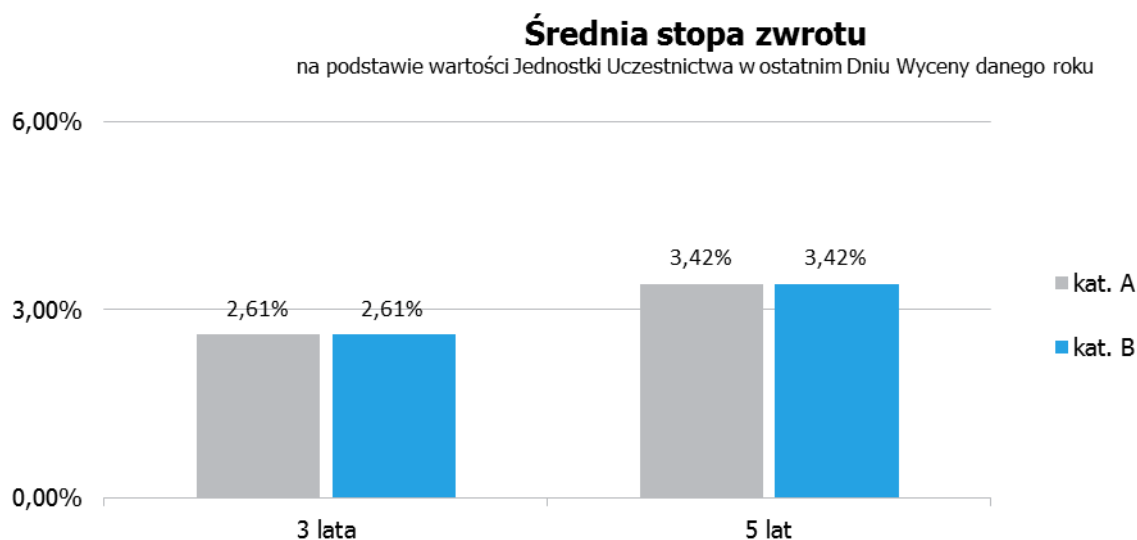
zamieszcza się nowy wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2016, na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 141.782 tysięcy zł.

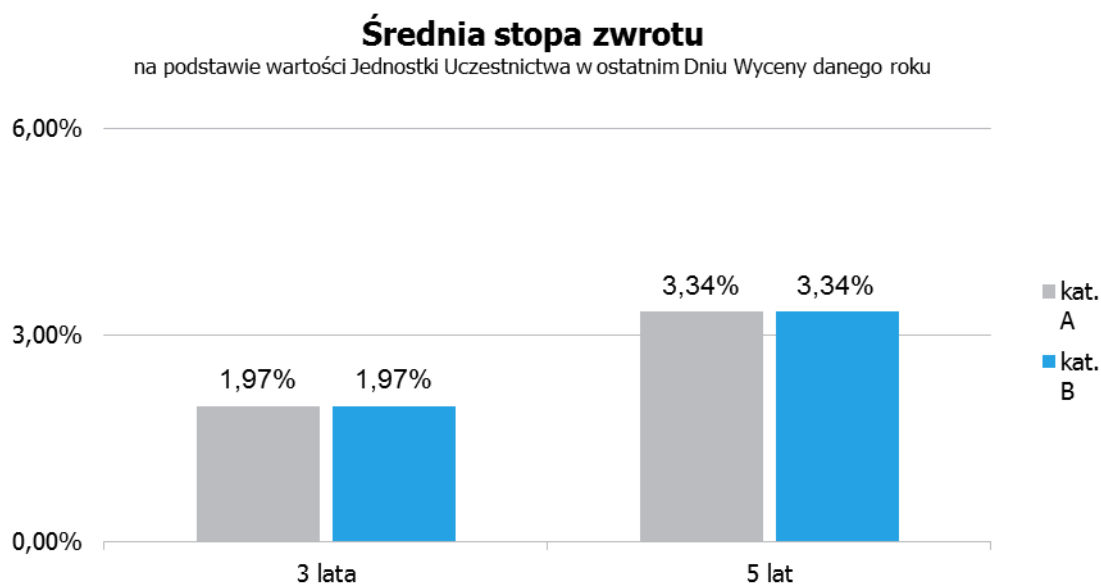


Dane dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F oraz L nie są prezentowane, z uwagi na fakt, że na koniec roku obrotowego 2015 Subfundusz nie wyodrębnił aktywów netto przypadających na te Jednostki Uczestnictwa (w ramach Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa tych kategorii zostały zaoferowane w roku 2016).”.

**5. w miejsce zamieszczonego w pkt 6.2. wykresu:**



zamieszcza się nowy wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:



Jednostki Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, J oraz L w ramach Subfunduszu zostały zaoferowane w roku 2016, w związku z czym nie jest możliwe podanie informacji o średniej stopie zwrotu z inwestycji w okresie 3,5,10 lat.”.

**6. pkt 6.4 otrzymuje brzmienie:**

**„Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, o którym mowa w pkt 6.3, w okresie ostatnich 3, 5 i 10, 2 lat**



*Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa od 1 stycznia 2014 r., w związku z czym możliwe jest podanie informacji o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za okres 2 lat.*

**V. W Rozdziale III DANE O FUNDUSZU – Podrozdziale III E (DOTYCZY PZU STABILNEGO WZROSTU MAZUREK):**

**1. w pkt 3.2.2. w ppkt 4 zdanie pierwsze, drugie i trzecie otrzymują brzmienie:**

*„Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję.”.*

**2. pkt 5.2. otrzymuje brzmienie:**

*„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wynosi:*

- |   |        |
|---|--------|
| 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A:    | 2,86%, |
| 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B:    | 2,86%, |
| 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C:    | 1,21%, |
| 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D:    | 1,46%, |
| 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E:    | 1,06%, |
| 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F:    | 0,96%, |
| 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I:    | 1,96%, |
| 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J:    | 2,16%, |
| 9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P:    | 0,61%, |
| 10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T:   | 0,91%, |
| 11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: | 2,86%. |

*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 2016 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

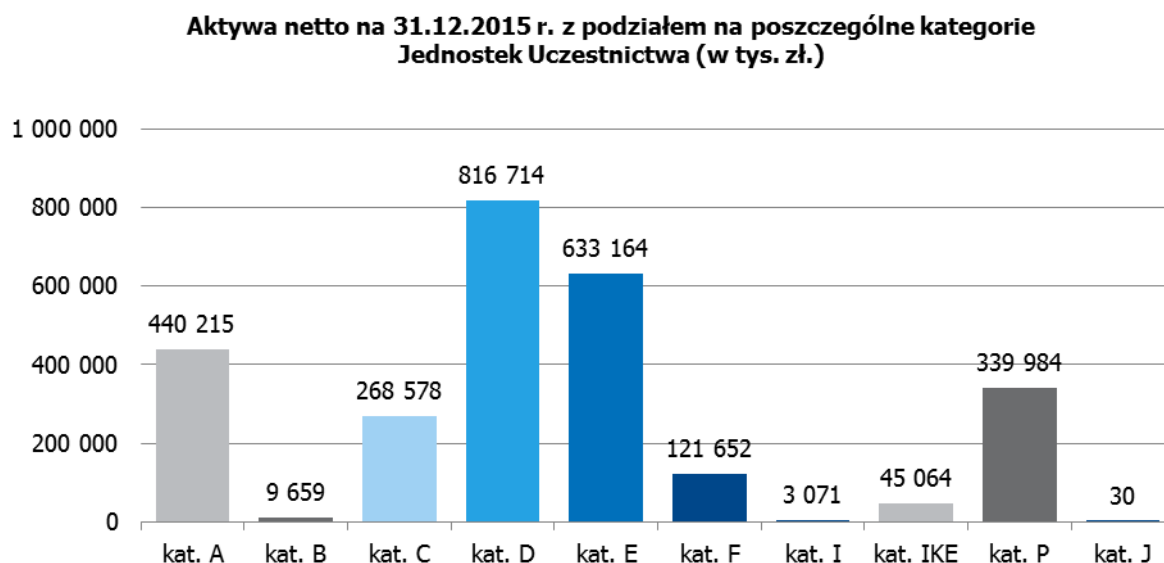
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2016 rok.”.

Jednostki Uczestnictwa kategorii L zostały zaoferowane w roku 2016, natomiast na koniec roku 2016 Subfundusz nie wyodrębnił aktywów netto przypadających na te Jednostki Uczestnictwa, w związku z czym nie podano wskaźnika WKC dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.”.

### 3. w pkt 5.6. zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:

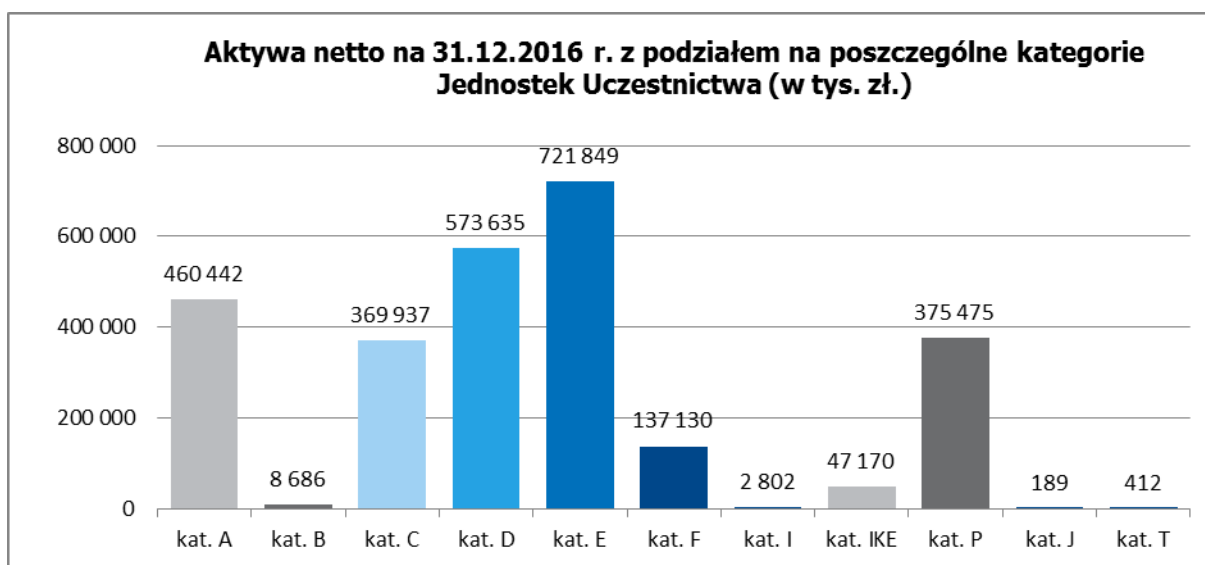
„Na podstawie umowy z Depozytariuszem z dnia 2 grudnia 2016 r. o wykonywanie funkcji Depozytariusza Funduszu część kosztów związanych z prowadzeniem rejestru aktywów pokrywa Towarzystwo.”.

### 4. w miejsce zamieszczonego w pkt 6.1. wykresu:



zamieszcza się nowy wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2016, na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 2.697.727 tysięcy zł.

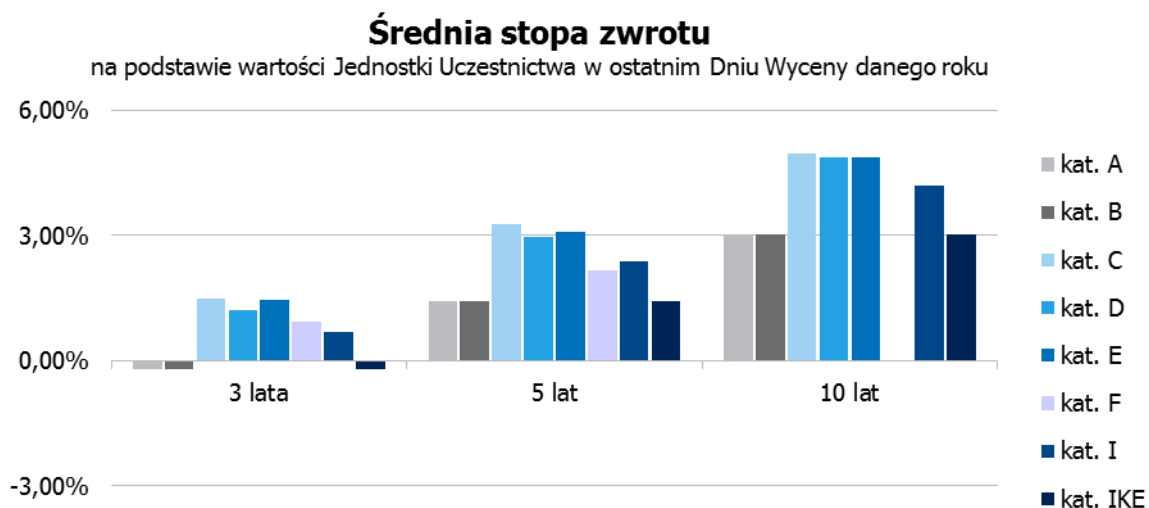


Dane dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L nie są prezentowane, z uwagi na fakt, że na koniec roku obrotowego 2016 Subfundusz nie wyodrębnił aktywów netto przypadających na te Jednostki Uczestnictwa (w ramach Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa tych kategorii zostały zaoferowane w roku 2016).”.

#### 5. w miejsce zameiszczzonego w pkt 6.2. tabeli i wykresu:

okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. F	kat. I	kat. IKE
3 lata	-0,21%	-0,21%	1,47%	1,22%	1,44%	0,92%	0,70%	-0,21%
5 lat	1,43%	1,43%	3,26%	2,95%	3,08%	2,16%	2,37%	1,43%
10 lat	3,01%	3,01%	4,95%	4,87%	4,85%	-	4,21%	3,01%

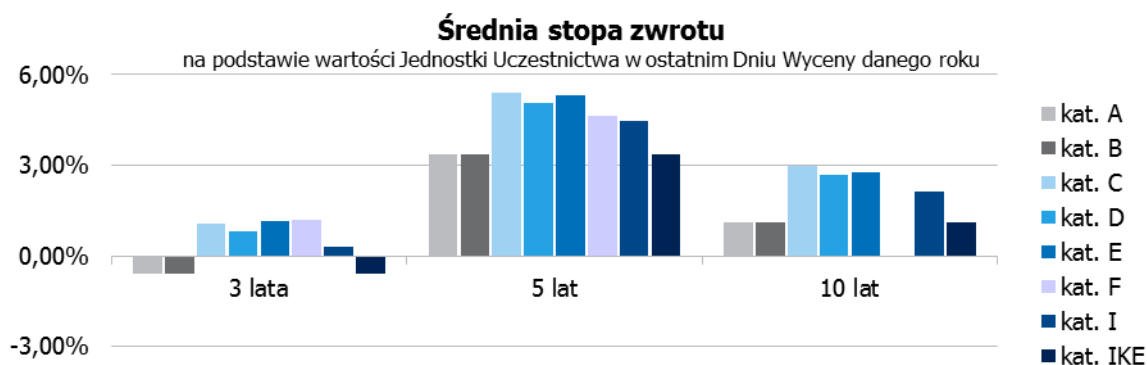
\*na podstawie wartości Jednostki Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego roku.



zamieszcza się nową tabelę i wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:

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

okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. F	kat. I	kat. IKE
3 lata	-0,59%	-0,60%	1,07%	0,81%	1,16%	1,17%	0,30%	-0,59%
5 lat	3,38%	3,38%	5,39%	5,07%	5,31%	4,64%	4,45%	3,38%
10 lat	1,10%	1,10%	2,97%	2,70%	2,76%	-	2,12%	1,10%



Z uwagi na fakt, że Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane od 2009 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 P zostały zaoferowane w roku 2014 roku, Jednostki Uczestnictwa kategorii J w roku 2015, a Jednostki Uczestnictwa kategorii L oraz T w 2016 roku, dane dla tych kategorii Jednostek Uczestnictwa we wskazanych powyżej okresach nie są prezentowane.

**6. w miejsce zamieszczonego w pkt 6.4. wykresu:**

**„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**



zamieszcza się nowy wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:



**„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**



**VI. W Rozdziale III DANE O FUNDUSZU – Podrozdziale III F (DOTYCZY PZU ZRÓWNOWAŻONY):**

**1. w pkt 3.2.2. w ppkt 4 zdanie pierwsze, drugie i trzecie otrzymują brzmienie:**

*„Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję.”.*

**2. pkt 5.2. otrzymuje brzmienie:**

*„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wynosi:*

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,39%,*
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 3,39%,*
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 1,19%,*
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,59%,*
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,14%,*
- 6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1,04%,*
- 7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 2,39%,*
- 8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 2,48%,*
- 9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P: 0,74%,*
- 10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T: 0,94%,*
- 11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE: 3,39%.*

*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 2016 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 2016 rok.

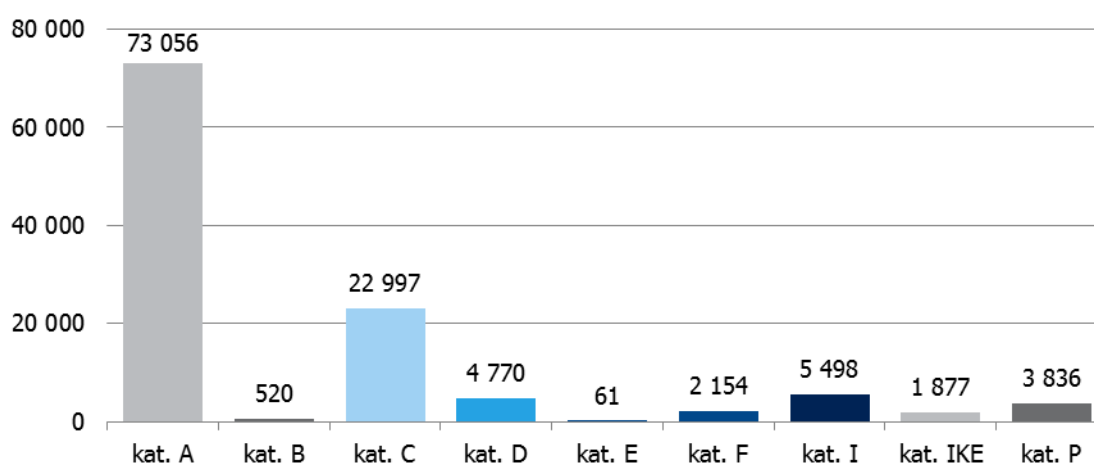
Jednostki Uczestnictwa kategorii L zostały zaoferowane w roku 2016, natomiast na koniec roku 2016 Subfundusz nie wyodrębnił aktywów netto przypadających na te Jednostki Uczestnictwa, w związku z czym nie podano wskaźnika WKC dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.”.

### 3. pkt 5.6. zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:

„Na podstawie umowy z Depozytariuszem z dnia 2 grudnia 2016 r. o wykonywanie funkcji Depozytariusza Funduszu część kosztów związanych z prowadzeniem rejestru aktywów pokrywa Towarzystwo.”.

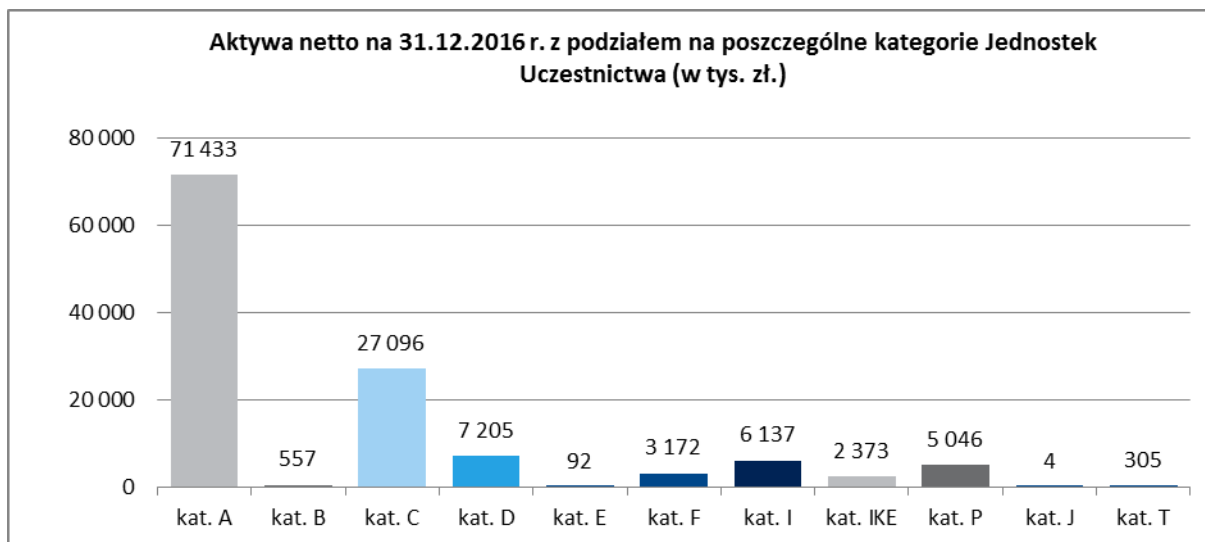
### 4. w miejsce zamieszczonego w pkt 6.1. wykresu:

**Aktywa netto na 31.12.2015 r. z podziałem na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa (w tys. zł.)**



zamieszcza się nowy wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2016, na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 123.420 tysięcy zł.



Dane dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L nie są prezentowane, z uwagi na fakt, że na koniec roku obrotowego 2016 Subfundusz nie wyodrębnił aktywów netto przypadających na te Jednostki Uczestnictwa (Jednostki Uczestnictwa kategorii L w ramach Subfunduszu zostały zaoferowane w roku 2016).”.

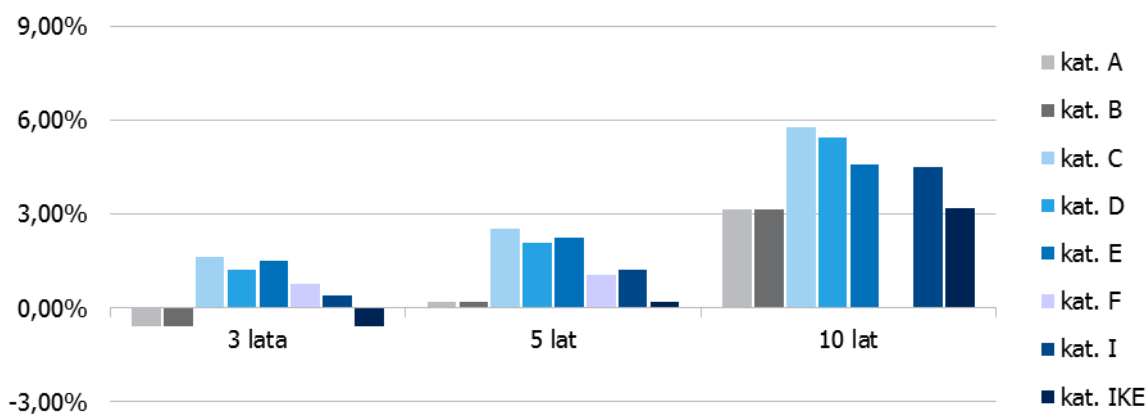
**5. w miejsce zamieszczonego w pkt 6.2. tabeli i wykresu:**

okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. F	kat. I	kat. IKE
3 lata	-0,60%	-0,60%	1,64%	1,22%	1,52%	0,79%	0,40%	-0,59%
5 lat	0,20%	0,20%	2,52%	2,07%	2,25%	1,05%	1,23%	0,20%
10 lat	3,13%	3,13%	5,77%	5,45%	4,57%	-	4,51%	3,17%

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

**Średnia stopa zwrotu**

na podstawie wartości Jednostki Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego roku



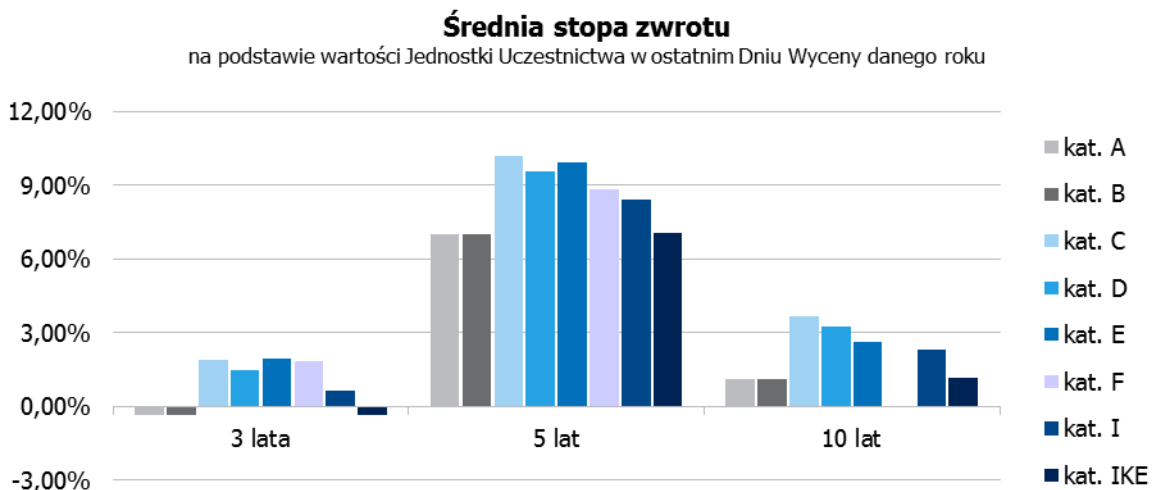
zamieszcza się nową tabelę i wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:

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

okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. F	kat. I	kat. IKE
-------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	----------

3 lata	-0,35%	-0,35%	1,90%	1,48%	1,93%	1,86%	0,65%	-0,35%
5 lat	7,03%	7,03%	10,17%	9,57%	9,94%	8,85%	8,42%	7,04%
10 lat	1,13%	1,13%	3,67%	3,26%	2,63%	-	2,30%	1,16%

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

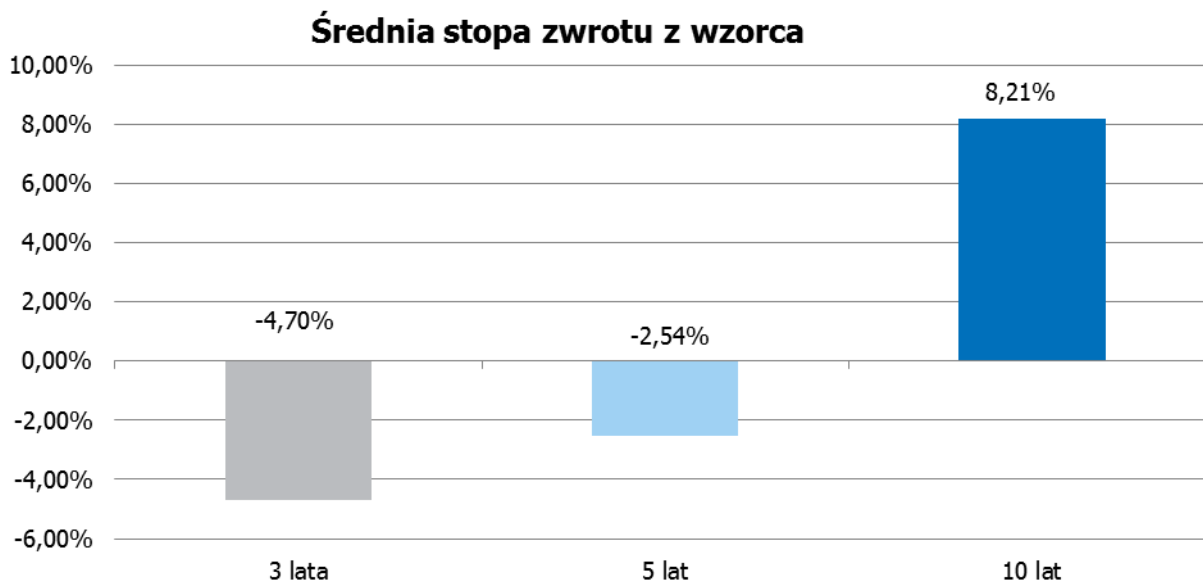


Z uwagi na fakt, że Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane od 2009 roku, nie jest możliwe ustalenie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji dla tych kategorii Jednostek za okres ostatnich 10 lat.

Ponadto z uwagi na fakt, że Jednostki Uczestnictwa kategorii P zostały zaoferowane w 2014 roku, kategorii J w roku 2015, Jednostki Uczestnictwa kategorii L oraz T w 2016 roku dane dla Jednostek Uczestnictwa tych kategorii za wskazane powyżej okresy czasowe nie są prezentowane.”.

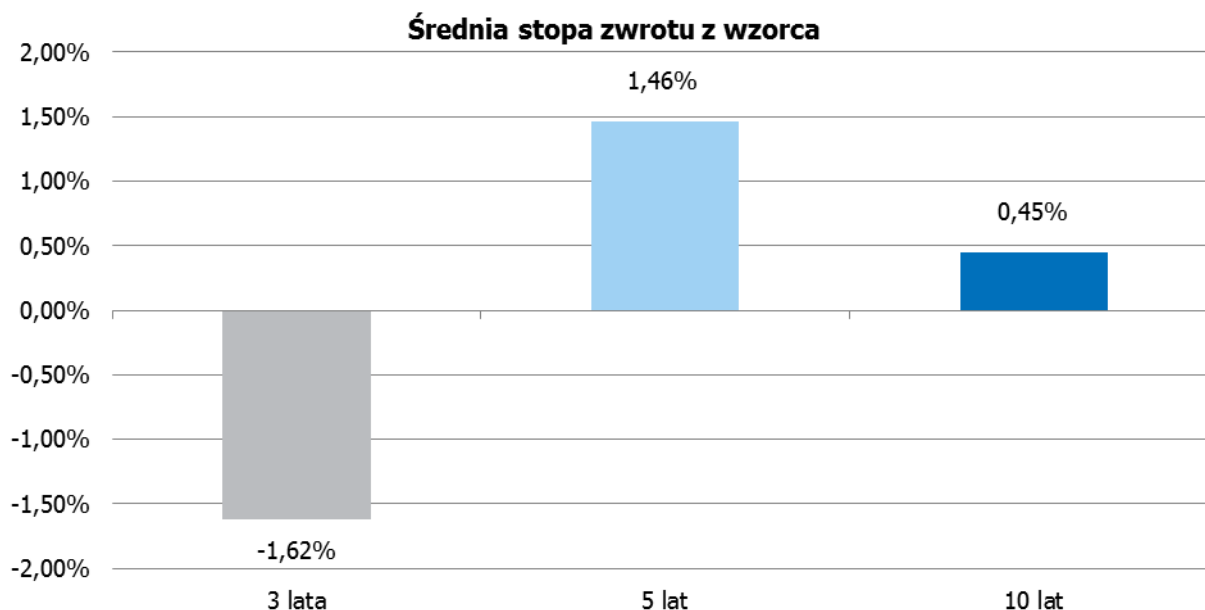
**6. w miejsce zamieszczonego w pkt 6.4. wykresu:**

**„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**



**zamieszcza się nowy wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:**

**„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**



**VII. W Rozdziale III DANE O FUNDUSZU – Podrozdziale III G (DOTYCZY PZU ENERGIA MEDYCYNĄ EKOLOGIA):**

**1. w pkt 3.2.2. w ppkt 4 zdanie pierwsze, drugie i trzecie otrzymują brzmienie:**

*„Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję.”.*

**2. pkt 5.2. otrzymuje brzmienie:**

*„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 2,80%.*

*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 2016 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

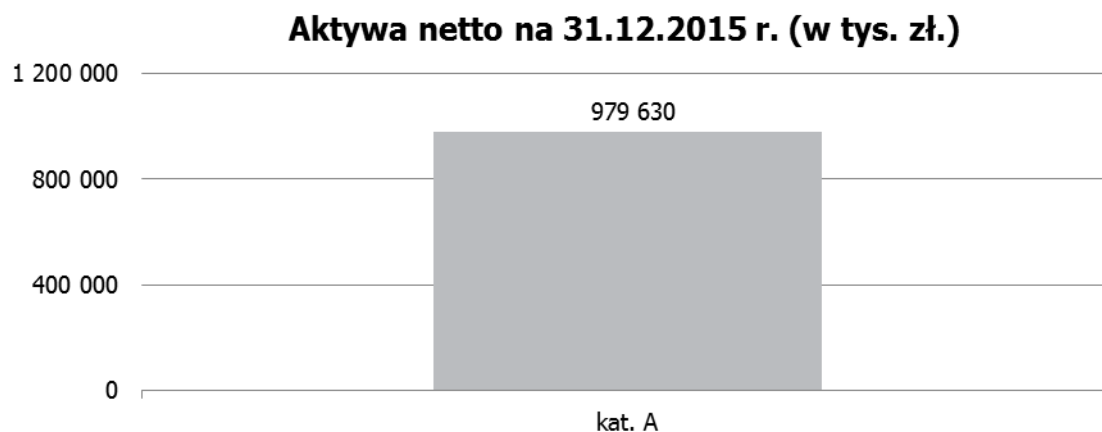
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2016 rok.

Z uwagi na fakt, że na koniec 2016 r., Subfundusz nie wyodrębnił aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, J, oraz L dane nie są prezentowane. '.

**3. w pkt 5.6. zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:**

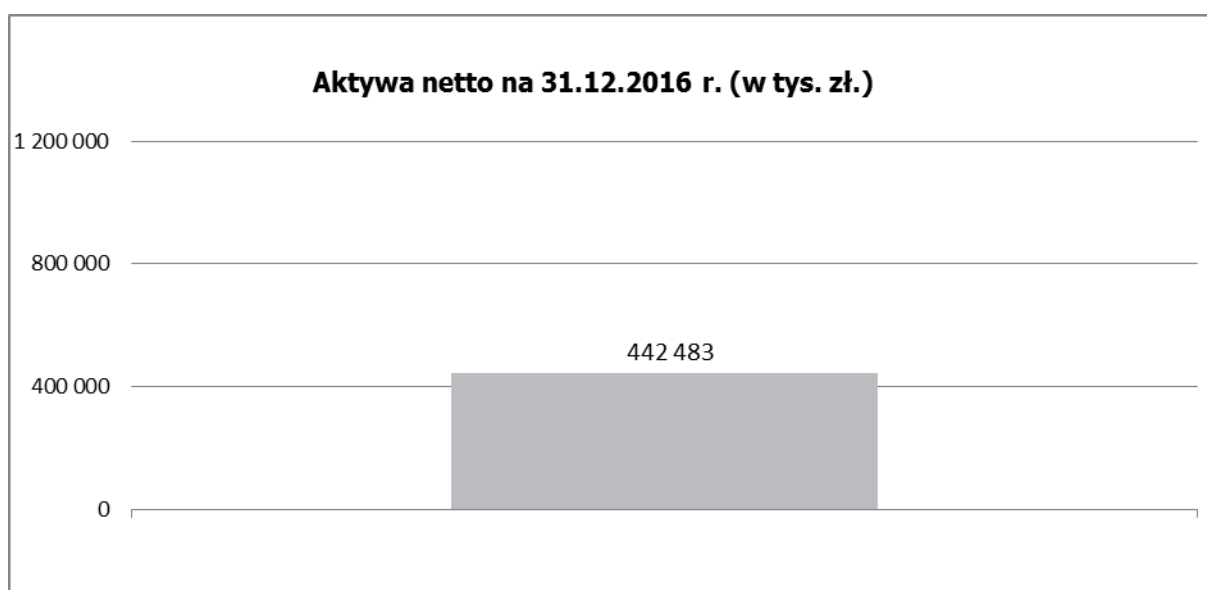
*„Na podstawie umowy z Depozytariuszem z dnia 2 grudnia 2016 r. o wykonywanie funkcji Depozytariusza część kosztów związanych z prowadzeniem rejestru aktywów pokrywa Towarzystwo.”.*

**4. w miejsce zamieszczonego w pkt 6.1. wykresu:**



**zamieszcza się nowy wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:**

*„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2016, na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 442.483 tysięcy zł.”.*

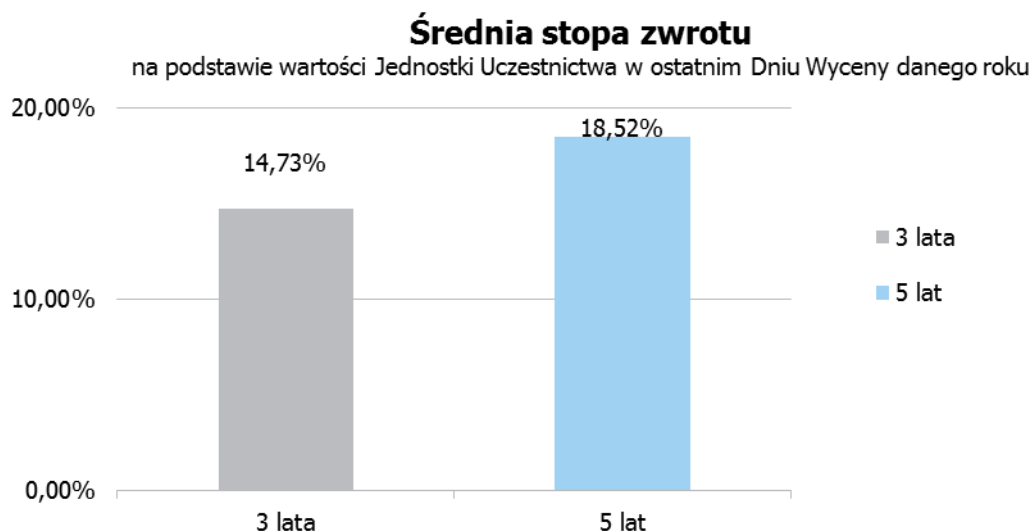


Na koniec 2016 roku Subfundusz wyodrębnił aktywa netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A.

Na koniec 2016 roku Subfundusz nie wyodrębnił aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, F, J oraz L dlatego dane nie są prezentowane w rozbiciu na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa dostępnych w ramach Subfunduszu.”.

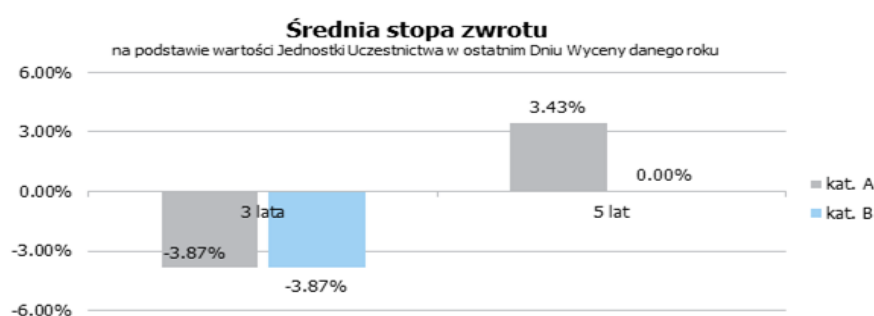
**5. w miejsce zamieszczonego w pkt 6.2. wykresu:**

**„Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat**



zamieszcza się nowy wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:

**„Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat**

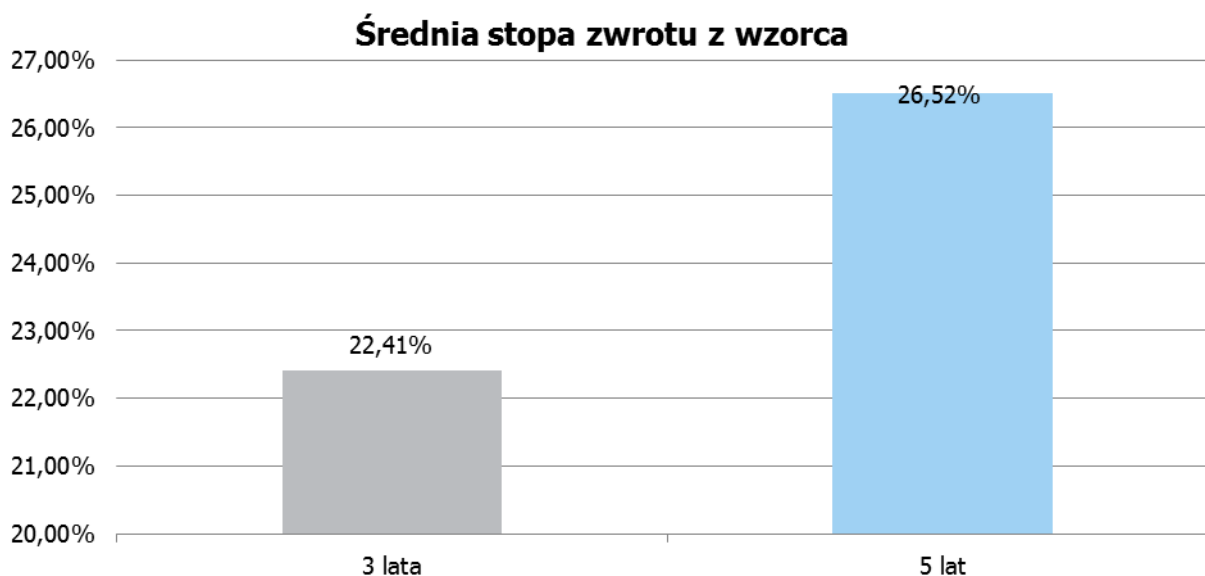


Z uwagi na fakt, że Ze względu na to, że PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Energia Medycyna Ekologia, z przekształcenia którego powstał Subfundusz, działał od 20 grudnia 2007 r. nie jest możliwe podanie średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii A za okres 10 lat, z kolei Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane od 2013 roku,

Dane dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C, D, E, F, J oraz L nie są prezentowane, Jednostki Uczestnictwa tych kategorii w ramach Subfunduszu zostały zaoferowane w roku 2016 i na koniec roku 2016 Subfundusz nie wyodrębnił aktywów netto przypadających na te Jednostki Uczestnictwa.”.

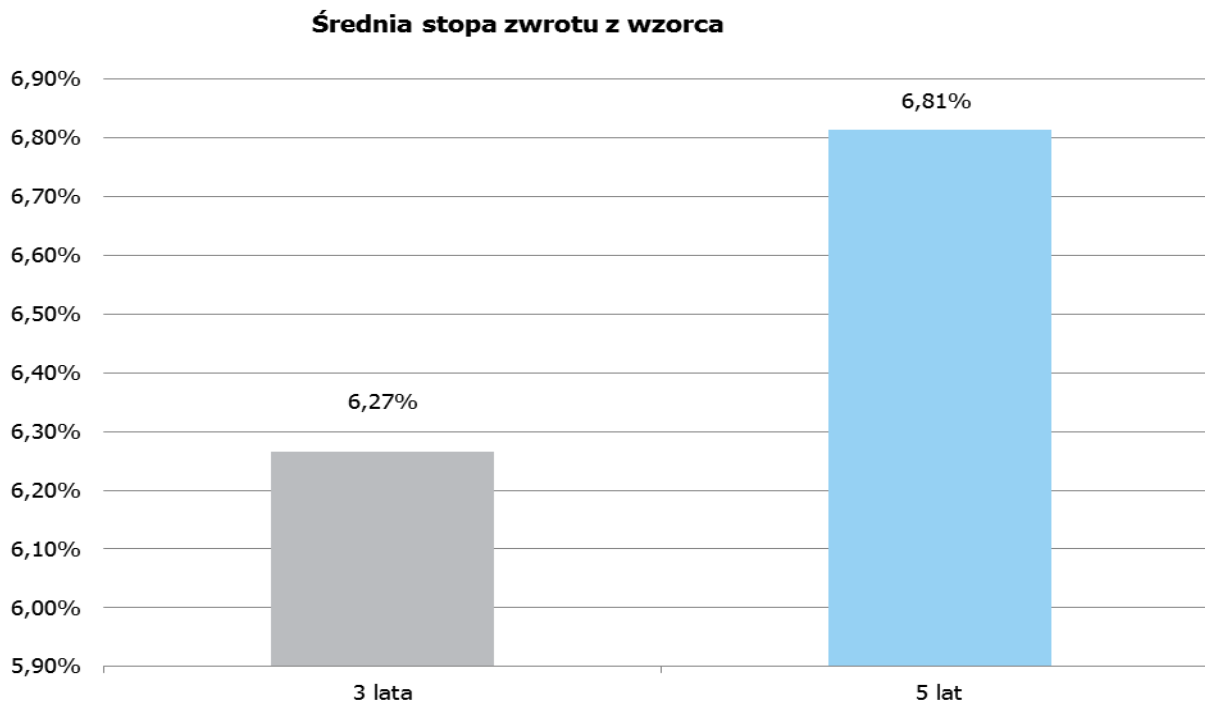
6. w miejsce zamieszczonego w pkt 6.4. wykresu:

**„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**



zamieszcza się nowy wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:

**„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**



*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. '*



**VIII. W Rozdziale III DANE O FUNDUSZU – Podrozdziale III H (DOTYCZY PZU AKCJI KRAKOWIAK):**

**1. w pkt 3.2.2. w ppkt 4 zdanie pierwsze, drugie i trzecie otrzymują brzmienie:**

*„Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję.”*

**2. pkt 5.2. otrzymuje brzmienie:**

*„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wynosi:*

- |  |               |
|--|---------------|
| <i>1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A:</i>    | <i>4,03%,</i> |
| <i>2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B:</i>    | <i>4,03%,</i> |
| <i>3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C:</i>    | <i>0,98%,</i> |
| <i>4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D:</i>    | <i>1,33%,</i> |
| <i>5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E:</i>    | <i>0,83%,</i> |
| <i>6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F:</i>    | <i>0,78%,</i> |
| <i>7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I:</i>    | <i>2,43%,</i> |
| <i>8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J:</i>    | <i>2,53%,</i> |
| <i>9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P:</i>    | <i>0,43%,</i> |
| <i>10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T:</i>   | <i>0,78%,</i> |
| <i>11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE:</i> | <i>4,03%.</i> |

*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 2016 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

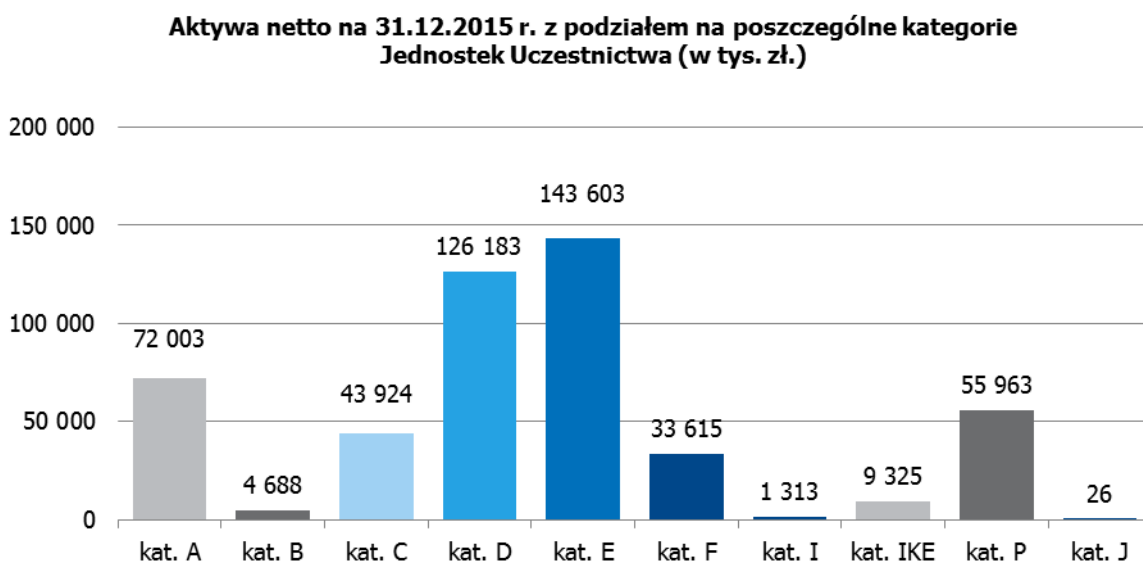
*Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2016 rok.*

Jednostki Uczestnictwa kategorii L zostały zaoferowane w roku 2016, natomiast na koniec roku 2016 Subfundusz nie wyodrębnił aktywów netto przypadających na te Jednostki Uczestnictwa, w związku z czym nie podano wskaźnika WKC dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.”.

**3. w pkt 5.6. zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:**

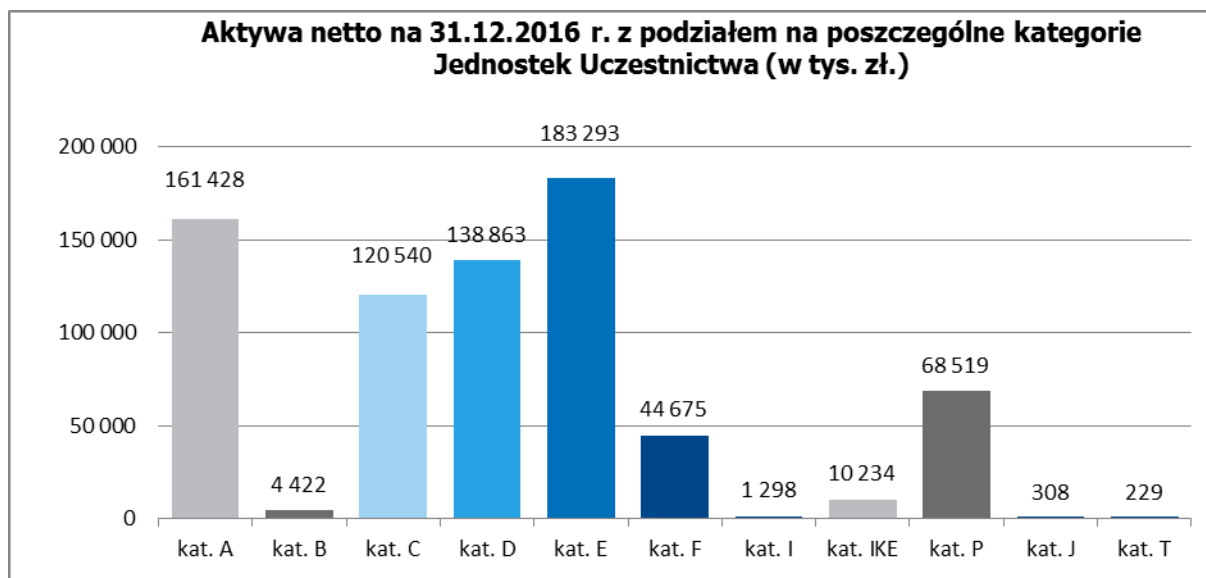
„Na podstawie umowy z Depozytariuszem z dnia 2 grudnia 2016 r. o wykonywanie funkcji Depozytariusza część kosztów związanych z prowadzeniem rejestru aktywów pokrywa Towarzystwo.”.

**4. w miejsce zamieszczonego w pkt 6.1. wykresu:**



**zamieszcza się nowy wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:**

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2016, na dzień 31 grudnia 2016 r., wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 733.809 tysięcy zł.



Dane dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L nie są prezentowane, z uwagi na fakt, że na koniec roku obrotowego 2016 Subfundusz nie wyodrębnił aktywów netto przypadających na te Jednostki Uczestnictwa (Jednostki Uczestnictwa tej kategorii w ramach Subfunduszu zostały zaoferowane w roku 2016).”.

**5. w miejsce zamieszczonego w pkt 6.2. tabeli i wykresu:**

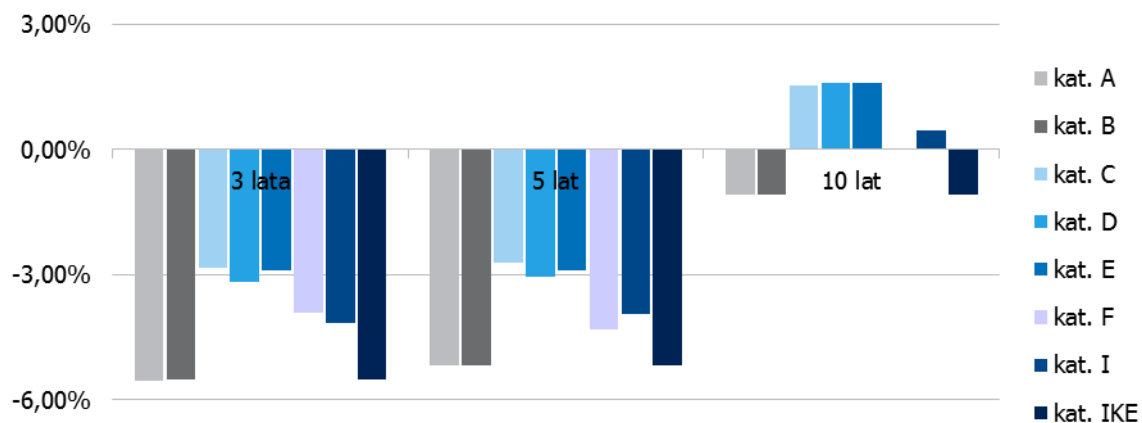
**„Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat**

okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. F	kat. I	kat. IKE
3 lata	-5,54%	-5,52%	-2,84%	-3,16%	-2,89%	-3,90%	-4,15%	-5,52%
5 lat	-5,18%	-5,16%	-2,73%	-3,04%	-2,90%	-4,30%	-3,94%	-5,16%
10 lat	-1,10%	-1,09%	1,54%	1,60%	1,60%	-	0,45%	-1,09%

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

**Średnia stopa zwrotu**

na podstawie wartości Jednostki Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego roku

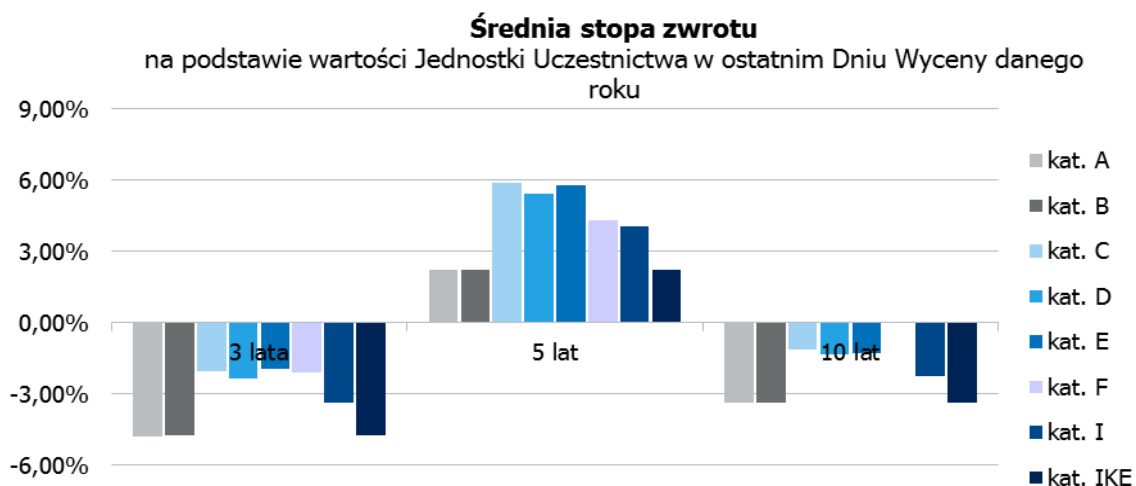


zamieszcza się nową tabelę i wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:

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

okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. F	kat. I	kat. IKE
3 lata	-4,76%	-4,75%	-2,01%	-2,34%	-1,93%	-2,07%	-3,35%	-4,75%
5 lat	2,21%	2,24%	5,90%	5,45%	5,78%	4,30%	4,07%	2,23%
10 lat	-3,37%	-3,36%	-1,13%	-1,35%	-1,29%	-	-2,22%	-3,36%

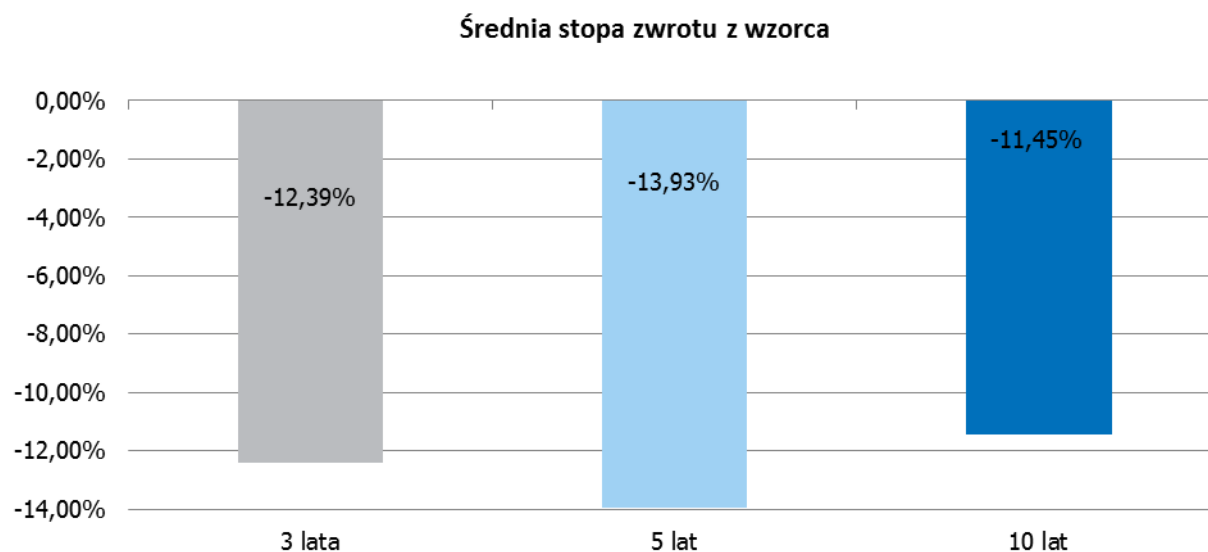
\*na podstawie wartości Jednostki Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego roku.



Z uwagi na fakt, że Jednostki Uczestnictwa kategorii P zostały zaoferowane w ramach Subfunduszu w roku 2014 r., Jednostki Uczestnictwa kategorii J w roku 2015, Jednostki Uczestnictwa kategorii L oraz T w roku 2016, dane dla tych kategorii Jednostek Uczestnictwa za ostatnie 3, 5, 10 lat nie są prezentowane.

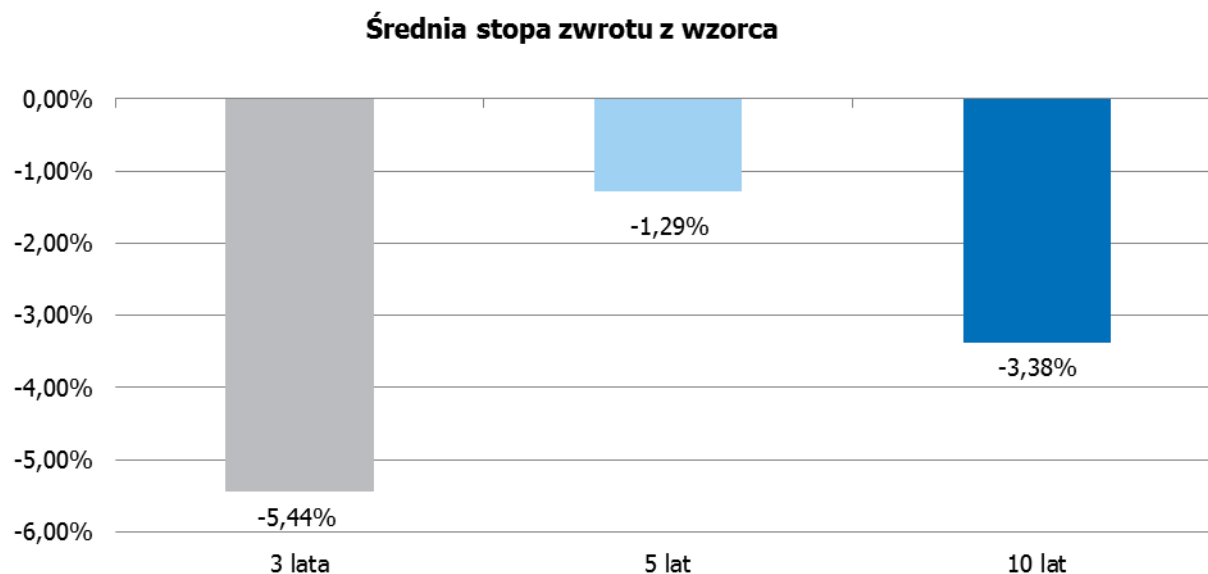
**6. w miejsce zamieszczonego w pkt 6.4. wykresu:**

**„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**



**zamieszcza się nowy wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:**

**„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**



**IX. W Rozdziale III DANE O FUNDUSZU – Podrozdziale III I (DOTYCZY PZU AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK):**

**1. w pkt 3.2.2. w ppkt 4 zdanie pierwsze, drugie i trzecie otrzymują brzmienie:**

*„Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję.”.*

**2. pkt 5.2. otrzymuje brzmienie:**

*„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wynosi:*

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 4,09%,*
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 4,09%,*
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 2,49%.*

*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 2016 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

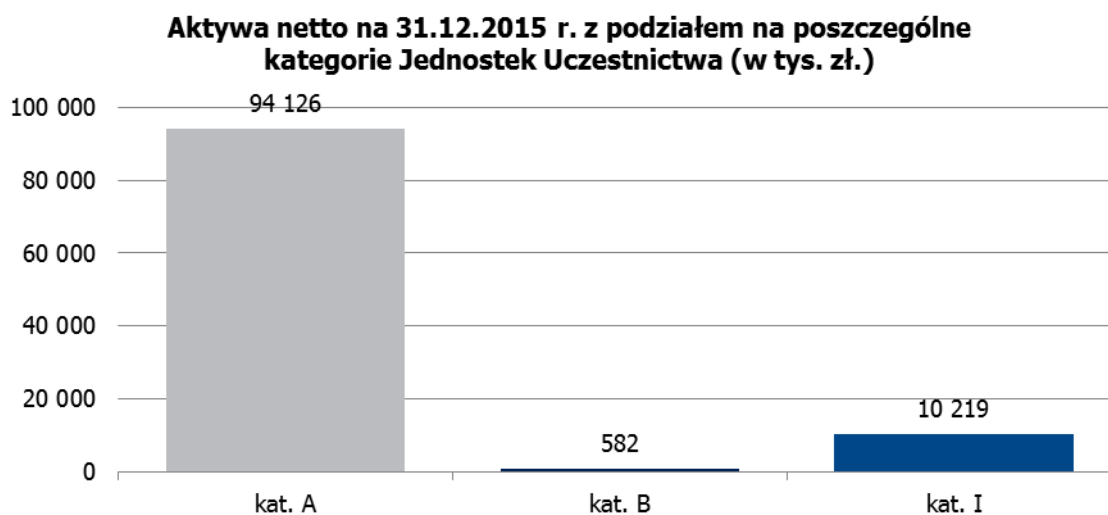
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2016 rok.

Jednostki Uczestnictwa kategorii L zostały zaoferowane w roku 2016, natomiast na koniec roku 2016 Subfundusz nie wyodrębnił aktywów netto przypadających na te Jednostki Uczestnictwa, w związku z czym nie podano wskaźnika WKC dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.”.

**3.** w pkt 5.6. zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:

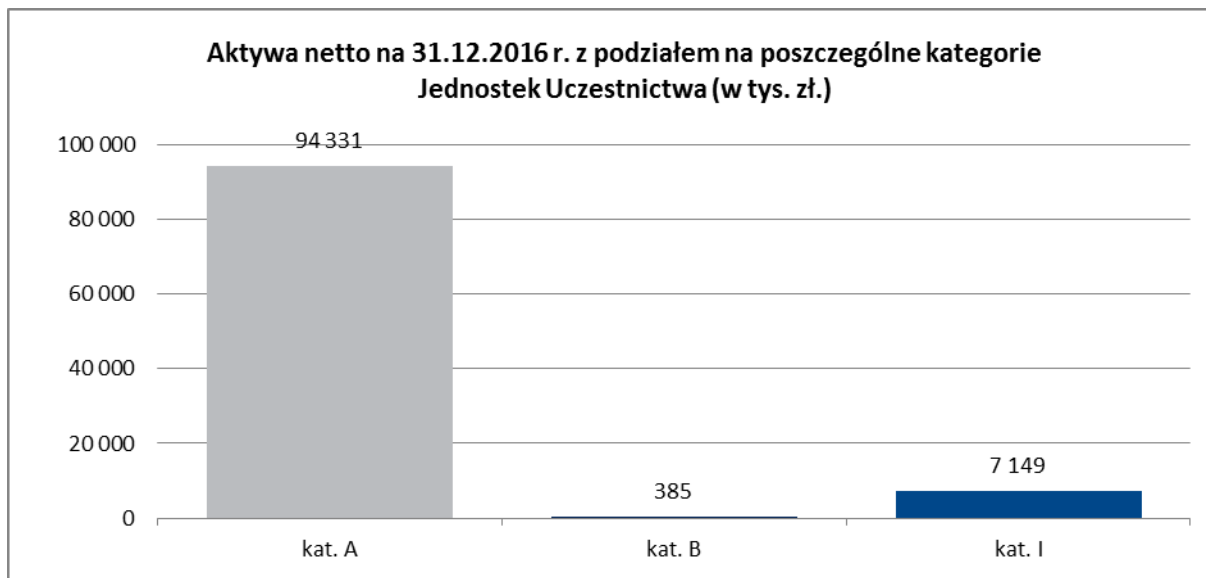
„Na podstawie umowy z Depozytariuszem z dnia 2 grudnia 2016 r. o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu część kosztów związanych z prowadzeniem rejestru aktywów pokrywa Towarzystwo.”

**4. W miejsce zamieszczonego w pkt 6.1. wykresu:**



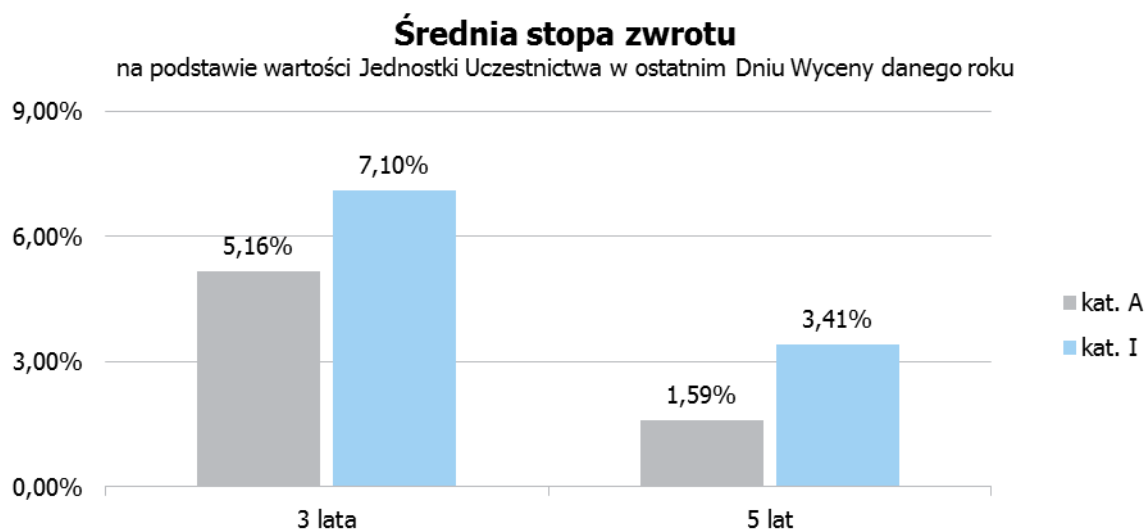
**zamieszcza się nowy wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:**

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2016, na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 101.865 tysięcy zł.

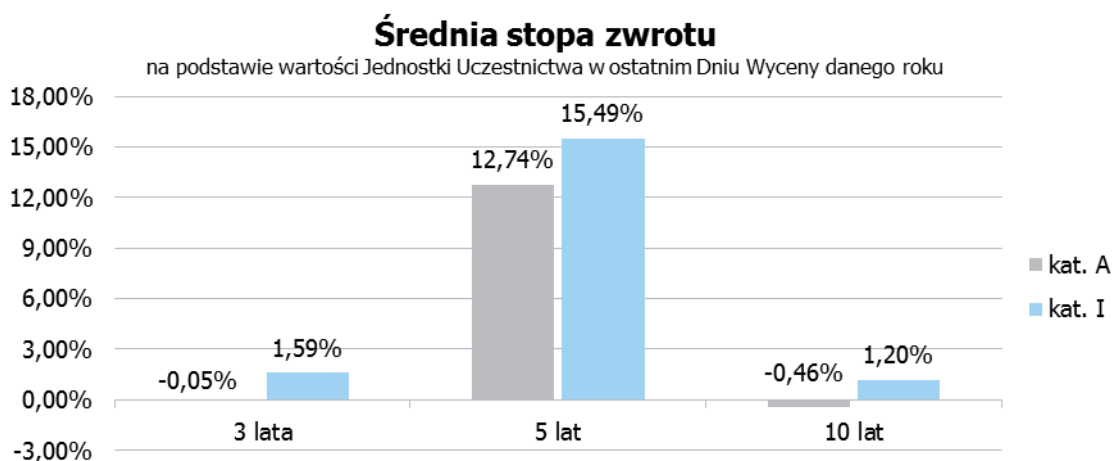


*Jednostki Uczestnictwa kategorii L zostały zaoferowane w roku 2016, natomiast na koniec roku 2016 Subfundusz nie wyodrębnił aktywów netto przypadających na te Jednostki Uczestnictwa, dlatego dane dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie są prezentowane.*

**5. w miejsce zamieszczonego w pkt 6.2. wykresu:**



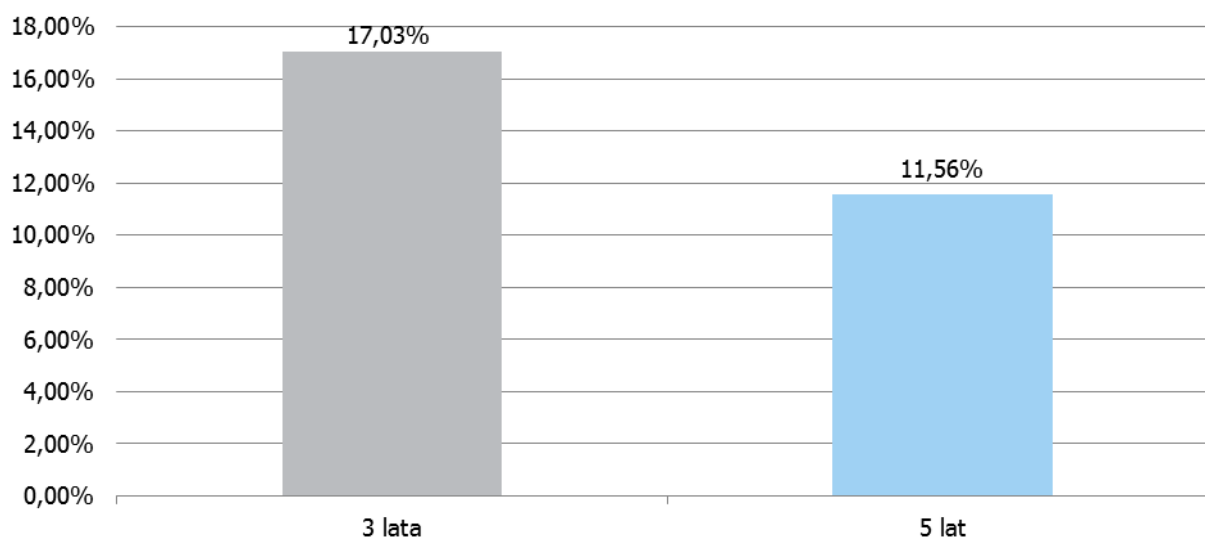
**zamieszcza się nowy wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:**



*Z uwagi na fakt, że na koniec 2016 r., Subfundusz nie wyodrębnił aktywów na Jednostkę Uczestnictwa kategorii L w okresie przedstawionym na powyższym wykresie (Jednostki Uczestnictwa kategorii L w ramach Subfunduszu zostały zaoferowane w roku 2016) dane dla tej kategorii Jednostki Uczestnictwa nie są prezentowane. „*

**6. w miejsce zamieszczonego w pkt 6.4. wykresu:**

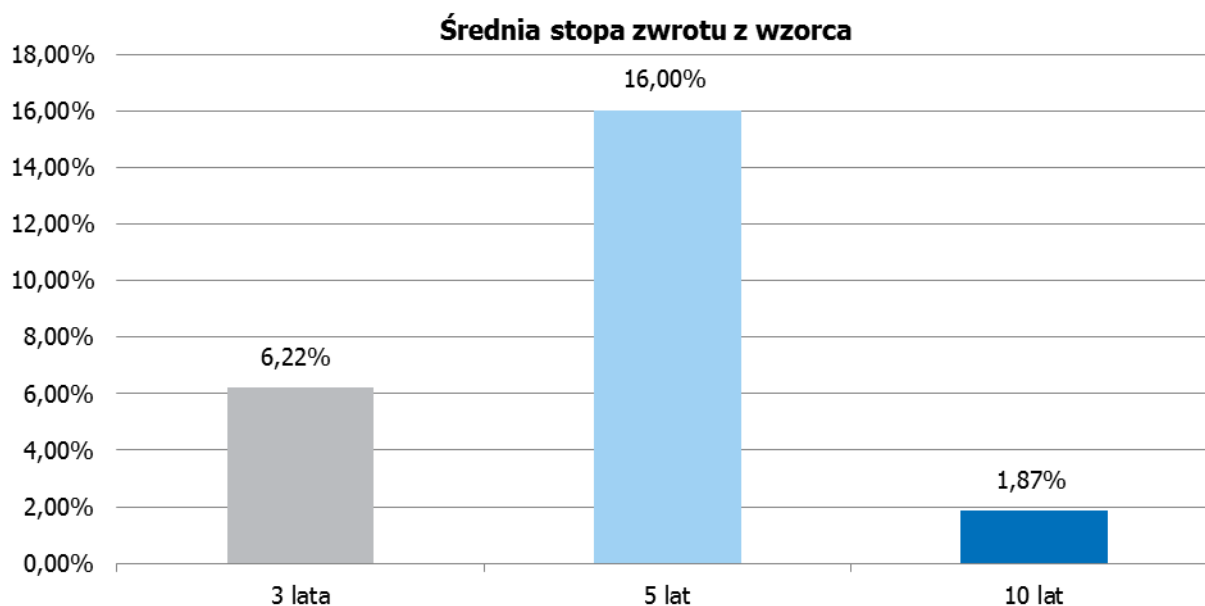
**„Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, o którym mowa w pkt 6.3, w okresie ostatnich 3, 5 i 10 lat**



**zamieszcza się nowy wykres i pkt ten otrzymuje brzmienie:**



**„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**



**X. W Rozdziale III DANE O FUNDUSZU – Podrozdziale III J (DOTYCZY PZU AKCJI NOWA EUROPA):**

**1. w pkt 3.2.2. w ppkt 4 zdanie pierwsze, drugie i trzecie otrzymują brzmienie:**

*„Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję.”*

**2. pkt 5.2. otrzymuje brzmienie:**

*„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wynosi:*

- |  |               |
|--|---------------|
| <i>1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A:</i>    | <i>5,03%,</i> |
| <i>2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B:</i>    | <i>5,03%,</i> |
| <i>3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C:</i>    | <i>2,13%,</i> |
| <i>4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D:</i>    | <i>2,53%,</i> |
| <i>5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E:</i>    | <i>1,98%,</i> |
| <i>6) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F:</i>    | <i>1,83%,</i> |
| <i>7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I:</i>    | <i>0,00%,</i> |
| <i>8) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii J:</i>    | <i>3,84%,</i> |
| <i>9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P:</i>    | <i>1,43%,</i> |
| <i>10) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T:</i>   | <i>0,00%,</i> |
| <i>11) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii IKE:</i> | <i>5,03%.</i> |

*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 2016 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

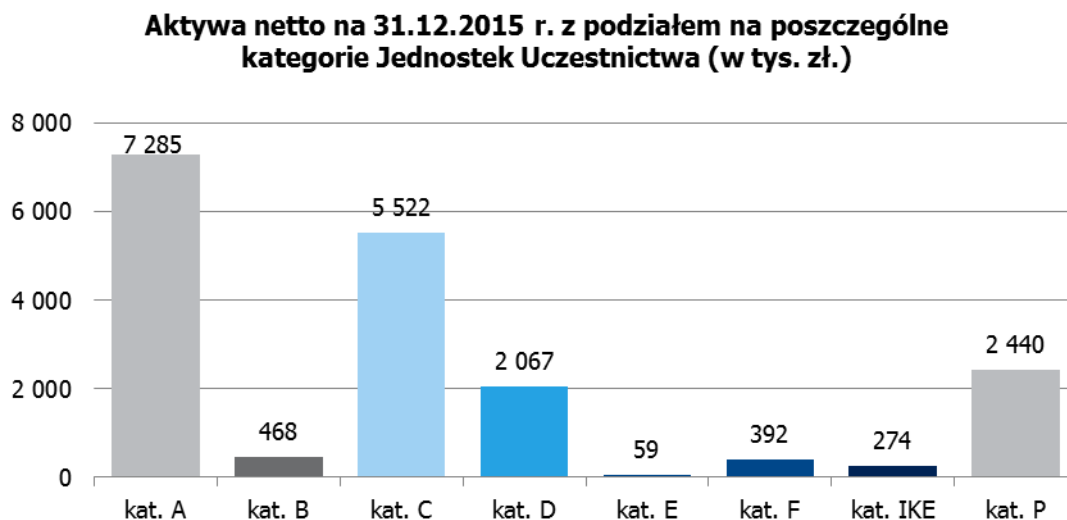
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za 2016 rok.

Jednostki Uczestnictwa kategorii L oraz T zostały zaoferowane w roku 2016, natomiast na koniec roku 2016 Subfundusz nie wyodrębnił aktywów netto przypadających na te Jednostki Uczestnictwa, w związku z czym nie podano wskaźnika WKC dla tych kategorii Jednostek Uczestnictwa.

### 3. w pkt 5.6. zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:

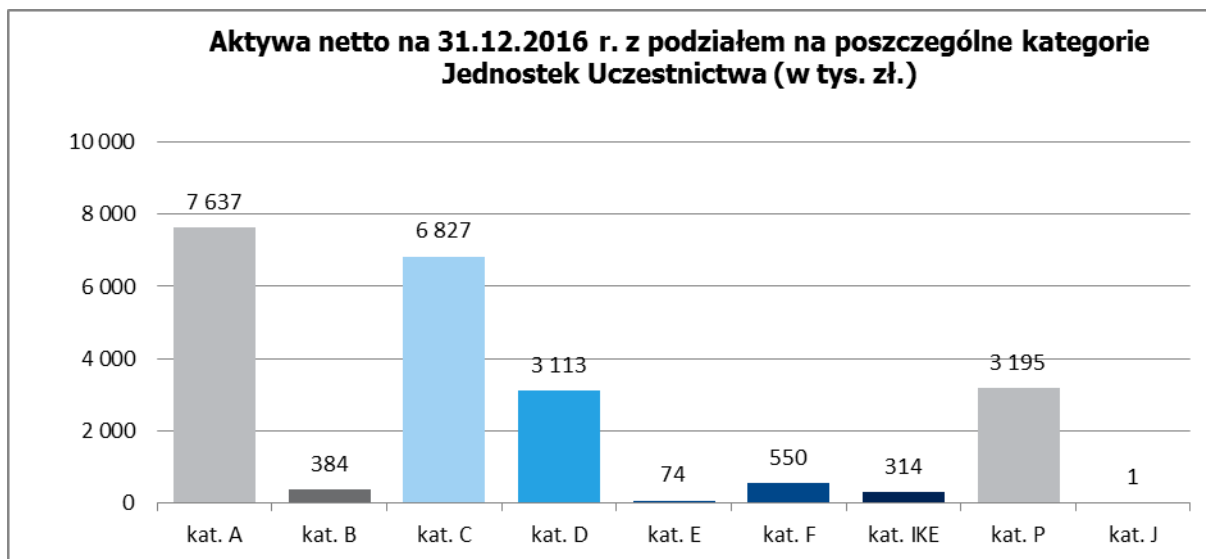
„Na podstawie umowy z Depozytariuszem z dnia 2 grudnia 2016 r. o wykonywanie funkcji Depozytariusza część kosztów związanych z prowadzeniem rejestru aktywów pokrywa Towarzystwo.”.

### 4. w miejsce zamieszczonego w pkt 6.1. wykresu:



### zamieszcza się nowy wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2016, na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 22.095 tysiące zł.



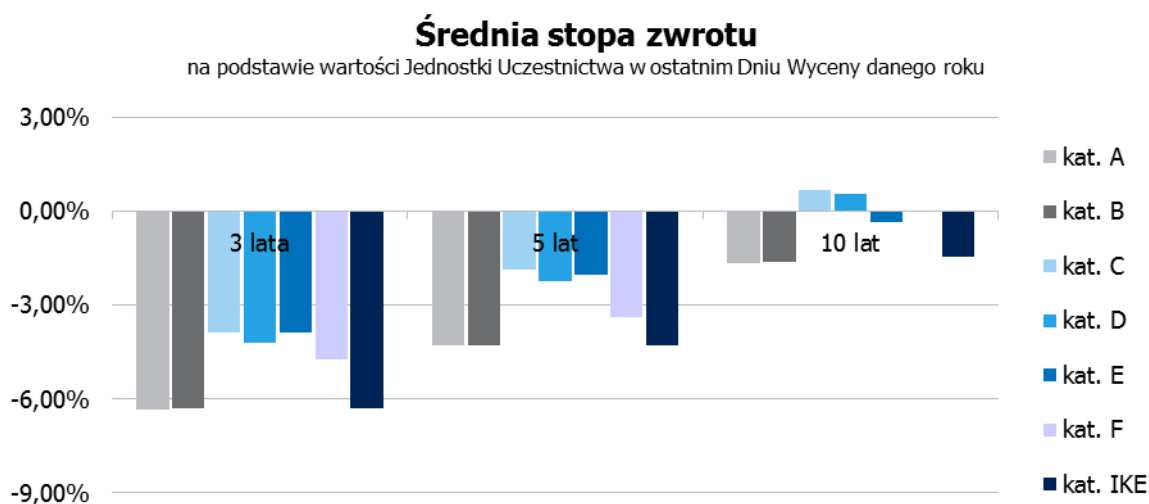
Z uwagi na fakt, że Subfundusz nie wyodrębnił aktywów na Jednostkę Uczestnictwa kategorii I w sposób ciągły w okresie przedstawionym na powyższym wykresie, a także nie wyodrębnił aktywów na Jednostki Uczestnictwa kategorii Jednostki Uczestnictwa kategorii L oraz T (w ramach Subfunduszu zostały one zaoferowane w roku 2016) dane dla tych kategorii Jednostki Uczestnictwa nie są prezentowane.”.

**5. w miejsce zamieszczonego w pkt 6.2. tabeli i wykresu:**

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

okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. F	kat. IKE
3 lata	-6,32%	-6,31%	-3,86%	-4,21%	-3,89%	-4,74%	-6,31%
5 lat	-4,30%	-4,29%	-1,86%	-2,22%	-2,04%	-3,38%	-4,29%
10 lat	-1,65%	-1,63%	0,67%	0,55%	-0,35%	-	-1,45%

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

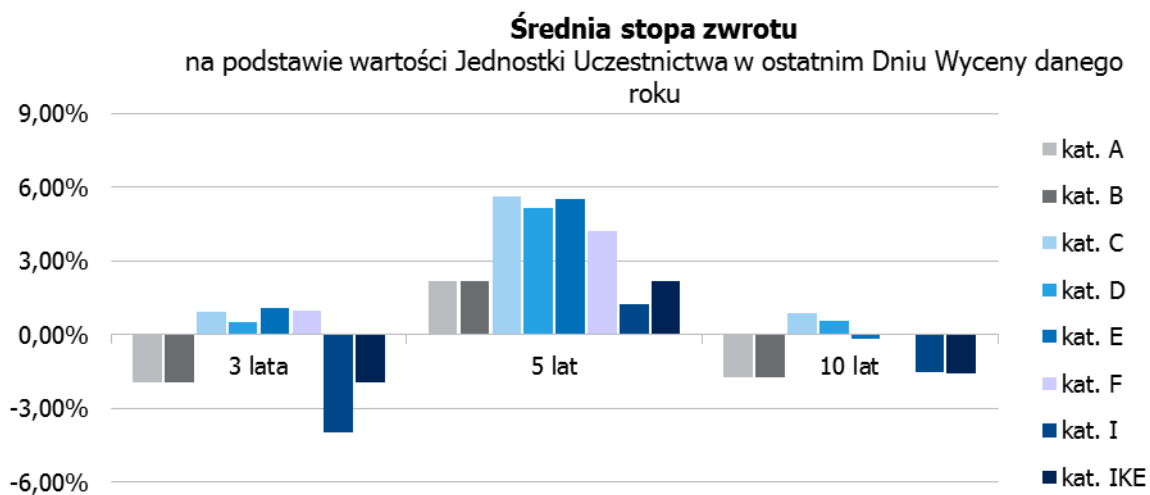


zamieszcza się nową tabelę i wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:

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

okres	kat. A	kat. B	kat. C	kat. D	kat. E	kat. F	kat. I	kat. IKE
3 lata	-1,93%	-1,92%	0,94%	0,53%	1,08%	0,99%	-3,98%	-1,91%
5 lat	2,18%	2,19%	5,65%	5,14%	5,54%	4,24%	1,23%	2,20%
10 lat	-1,74%	-1,73%	0,86%	0,57%	-0,16%	-	-1,52%	-1,55%

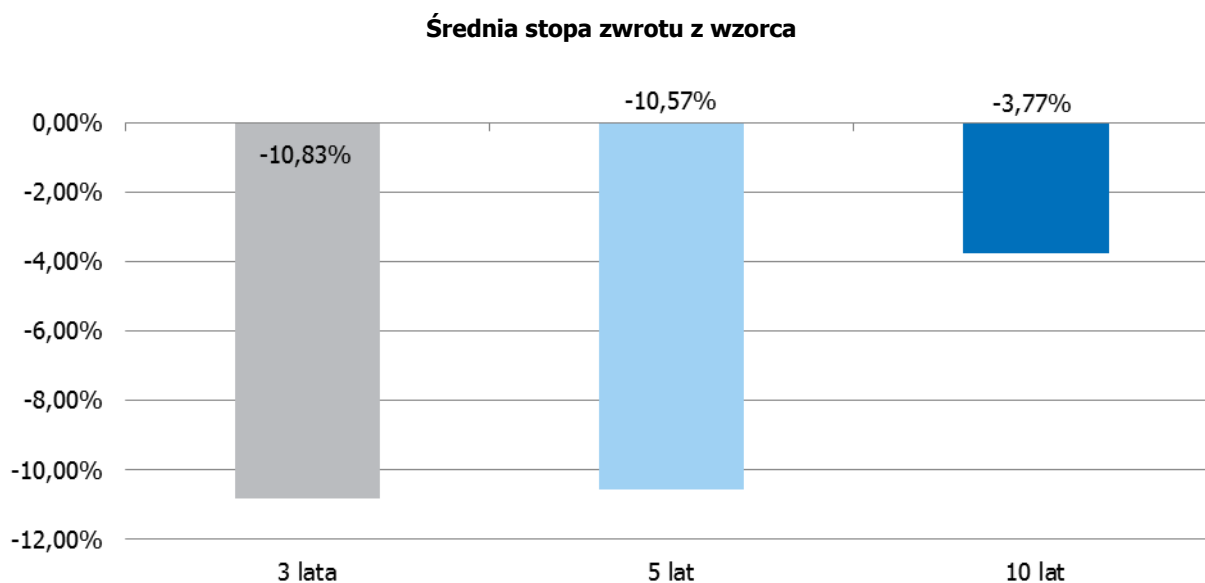
\*na podstawie wartości Jednostki Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego roku.



*Jednostki Uczestnictwa kategorii P zostały zaoferowane w ramach Subfunduszu w roku 2014, Jednostki Uczestnictwa kategorii J w roku 2015, a Jednostki Uczestnictwa kategorii L oraz T w 2016 roku, dlatego dane dla Jednostek Uczestnictwa tych kategorii nie są prezentowane.”.*

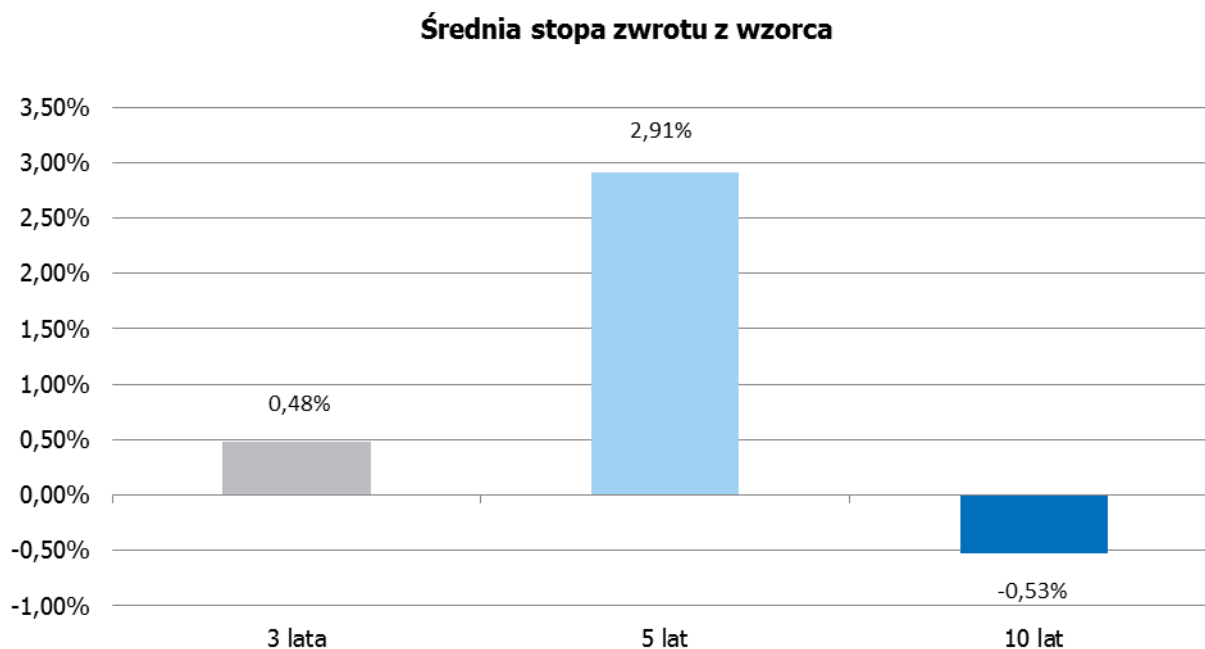
6. w miejsce wykresu zamieszczonego w pkt 6.4.:

*„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*



zamieszcza się nowy wykres i pkt ten otrzymuje następujące brzmienie:

*„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*



**XI. W Rozdziale III DANE O FUNDUSZU – Podrozdziale III K (DOTYCZY PZU GLOBALNY OBLIGACJI KORPORACYJNYCH):**

1. w pkt 3.2.2. w ppkt 4 zdanie pierwsze, drugie i trzecie otrzymują brzmienie:

„Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję.”.

## **2. pkt 5.2 otrzymuje brzmienie:**

„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wynosi ) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,14%,

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 2016 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 2016 rok.

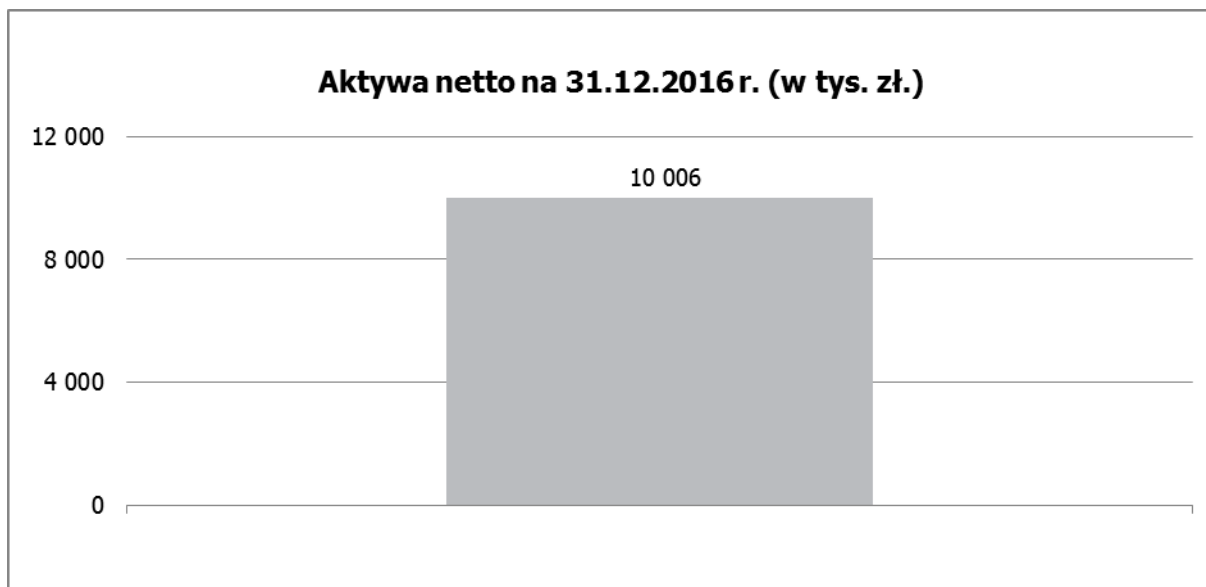
Subfundusz został utworzony w 2016 roku - na koniec roku 2016 Subfundusz wyodrębnił aktywa netto wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, dlatego dane o wskaźniku WKC dla innych Jednostek Uczestnictwa dostępnych w ramach Subfunduszu nie są prezentowane.”.

## **3. w pkt 5.6. zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:**

„Na podstawie umowy z Depozytariuszem z dnia 2 grudnia 2016 r. o wykonywanie funkcji Depozytariusza część kosztów związanych z prowadzeniem rejestru aktywów pokrywa Towarzystwo.”.

## **4. pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:**

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2016, na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 10.006 tysiące zł.



*Subfundusz został utworzony w 2016 roku - na koniec roku 2016 Subfundusz wyodrębnił aktywa netto wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, dlatego dane o aktywach netto dla innych Jednostek Uczestnictwa dostępnych w ramach Subfunduszu nie są prezentowane.*

**XII. W Rozdziale III DANE O FUNDUSZU – Podrozdziale III L (DOTYCZY PZU TELEKOMUNIKACJA MEDIA TECHNOLOGIA):**

**1. w pkt 3.2.2. w ppkt 4 zdanie pierwsze, drugie i trzecie otrzymują brzmienie:**

*„Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję.*”

**2. pkt 5.2. otrzymuje brzmienie:**

*„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wynosi ) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 4,80%,*

*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 2016 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 2016 rok.

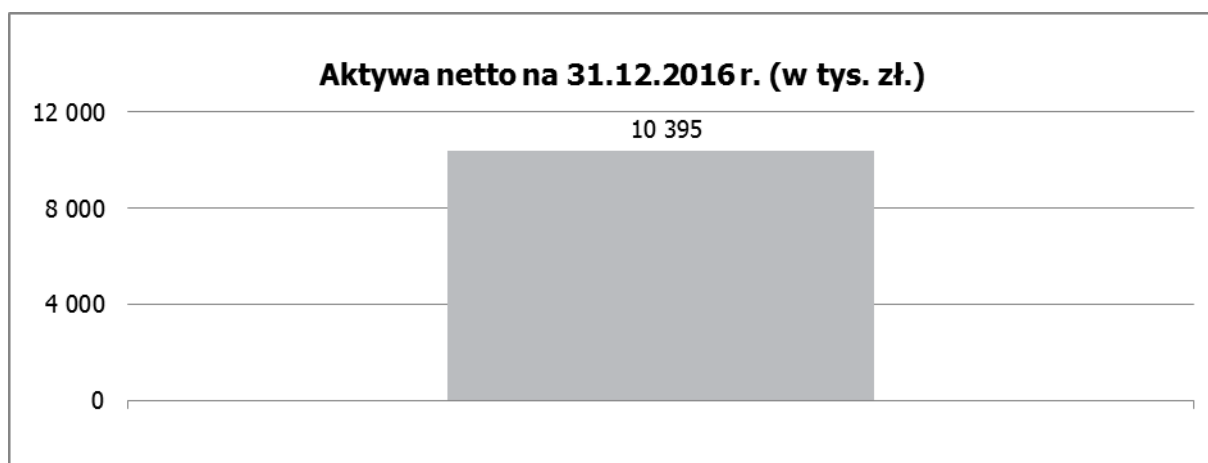
Subfundusz został utworzony w 2016 roku - na koniec roku 2016 Subfundusz wyodrębnił aktywa netto wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, dlatego dane o wskaźniku WKC dla innych Jednostek Uczestnictwa dostępnych w ramach Subfunduszu nie są prezentowane.”.

**3. w pkt 5.6. zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:**

„Na podstawie umowy z Depozytariuszem z dnia 2 grudnia 2016 r. o wykonywanie funkcji Depozytariusza część kosztów związanych z prowadzeniem rejestru aktywów pokrywa Towarzystwo.”.

**4. pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:**

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2016, na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 10.395 tysiące zł.



Subfundusz został utworzony w 2016 roku - na koniec roku 2016 Subfundusz wyodrębnił aktywa netto wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, dlatego dane o aktywach netto dla innych Jednostek Uczestnictwa dostępnych w ramach Subfunduszu nie są prezentowane.”.

**XIII. W Rozdziale III DANE O FUNDUSZU – Podrozdziale III L (DOTYCZY PZU DŁUŻNY AKTYWNY):**

**1. w pkt 3.2.2. w ppkt 4 zdanie pierwsze, drugie i trzecie otrzymują brzmienie:**

„Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję.”.

**2. pkt 5.2. otrzymuje brzmienie:**

„Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wynosi ) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 3,21%,

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 2016 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 2016 rok.

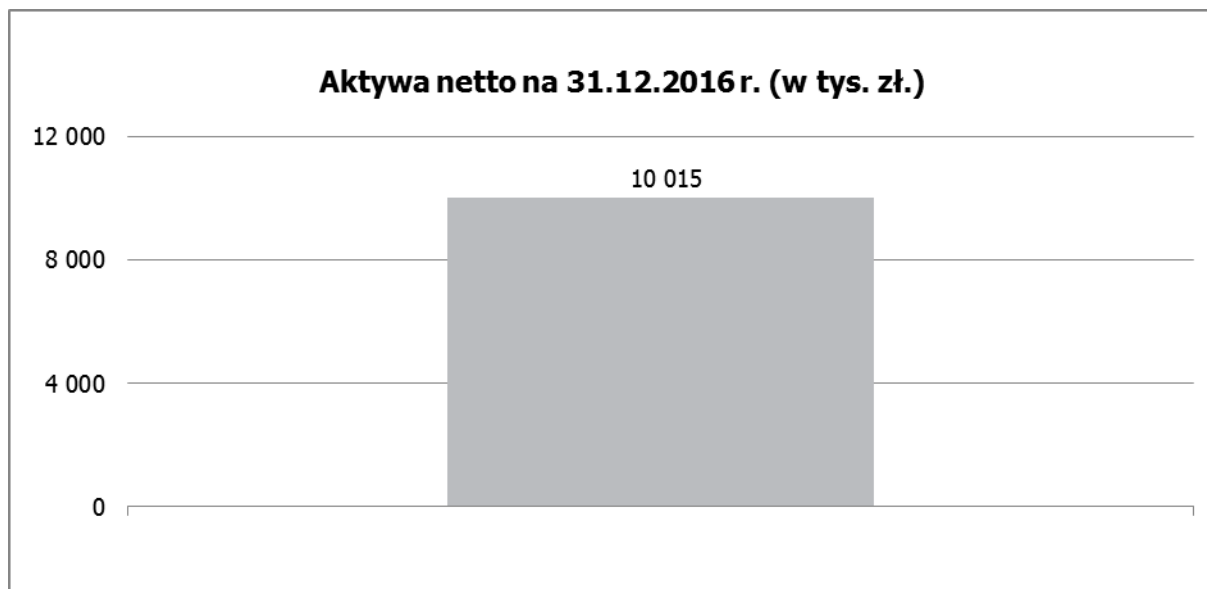
Subfundusz został utworzony w 2016 roku - na koniec roku 2016 Subfundusz wyodrębiał aktywa netto wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, dlatego dane o wskaźniku WKC dla innych Jednostek Uczestnictwa dostępnych w ramach Subfunduszu nie są prezentowane.”.

### **3. w pkt 5.6. zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:**

„Na podstawie umowy z Depozytariuszem z dnia 2 grudnia 2016 r. o wykonywanie funkcji Depozytariusza część kosztów związanych z prowadzeniem rejestru aktywów pokrywa Towarzystwo.”.

### **4. pkt 6.1. otrzymuje brzmienie:**

„Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2016, na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość aktywów netto Subfunduszu wynosiła 10.015 tysiące zł.”.



Subfundusz został utworzony w 2016 roku - na koniec roku 2016 Subfundusz wyodrębiał aktywa netto wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, dlatego dane o aktywach netto dla innych Jednostek Uczestnictwa dostępnych w ramach Subfunduszu nie są prezentowane.”.

## **XIV. W Rozdziale V DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ:**

**1. w pkt 2 po pkt 17 zamieszcza się pkt 18 – 23 w brzmieniu:**

- 18. Firma** **Time Asset Management S.A.**  
Siedziba: Katowice  
Adres: ul. Mieczyków 14, 40-748 Katowice  
Tel: (32) 352 00 13  
faks: (32) 352 00 14  
adres www. [www.timeam.pl](http://www.timeam.pl)
- 19. Firma** **Netfund.pl sp. z o.o.**  
Siedziba: Bielany Wrocławskie  
Adres: ul. Świerkowa 1f lok. 10, 55-040 Bielany Wrocławskie  
Tel: (71) 70 70 432  
adres www. <http://www.netfund.pl/index/contact>
- 20. Firma** **Vestror Dom Maklerski SA**  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Mokotowska 1, 00-640 Warszawa  
Tel: (22) 378 91 90  
Faks: (22) 378 91 91  
adres www. [www.vestor.pl](http://www.vestor.pl)
- 21. Firma** **Starfunds Sp. z o.o.**  
Siedziba: Poznań  
Adres: ul. Jarochowskiego 34/3, 60-238 Poznań  
Tel: (61) 865 62 69  
adres www. [starfunds.pl](http://starfunds.pl)
- 22. Firma** **PRIME SELECTION Dom Maklerski SA**  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Jana Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa  
Tel: (22) 417 58 60  
adres www. [www.psdm.pl](http://www.psdm.pl)
- 23. Firma** **Copernicus Securities S.A.**  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa  
Tel: (22) 440 01 00  
adres www. [www.copernicusdm.pl](http://www.copernicusdm.pl)
- 24. ppkt 18 otrzymuje brzmienie:**
- „18)Firma** **Time Asset Management S.A.**  
Siedziba: Katowice  
Adres: ul. Mieczyków 14, 40-748 Katowice  
Tel: (32) 352 00 13  
faks: (32) 352 00 14

adres www.

[www.timeam.pl](http://www.timeam.pl)

## 2. pkt 5 otrzymuje brzmienie:

*„Sprawozdania finansowe Funduszu będą podlegały badaniu przez podmiot wybrany przez Radę Nadzorczą Towarzystwa.”.*

## XV. W Rozdziale VI INFORMACJE DODATKOWE:

### 3. pkt 1.1. otrzymuje brzmienie:

***„Informacje wynikające z ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta oraz innych przepisów prawa dotyczących praw konsumentów, w tym ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozpatrywaniu sporów konsumenckich.***

*Towarzystwo informuje, iż niektóre zlecenia mogą być składane przez Uczestników przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość, tj. za pośrednictwem telefonu, za pomocą faksu lub za pośrednictwem systemów komputerowych, w zależności od środków porozumiewania się na odległość udostępnianych przez wybranego przez Uczestnika operatora środków porozumiewania się na odległość (dystrybutorów) wskazanych w Rozdziale V pkt 2 Prospektu (koszt wykorzystania danego środka określa operator).*

*Zgodnie z art. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta (Dz. U. z 2017 r., poz. 683) Uczestnikowi nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy uczestnictwa w Funduszu. Uczestnik w każdym czasie może złożyć zlecenie odkupienia nabytych Jednostek Uczestnictwa. Umowa o uczestnictwo w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym może przewidywać inne postanowienia w tym zakresie. W związku ze złożeniem zleceń, o których mowa powyżej, Uczestnik nie jest obciążany karami umownymi.*

*Reklamacje dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo Uczestnik może wnosić:*

- 1) *korespondencyjnie na adres Towarzystwa, al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa lub na adres agenta transferowego: PZU Centrum Operacji SA, ul. Postępu 18a, 02-676 Warszaw,*
- 2) *osobiście (w formie pisemnej lub ustnie) w siedzibie Towarzystwa lub u Dystrybutorów,*
- 3) *za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres e-mail: [tfi@pzu.pl](mailto:tfi@pzu.pl) lub*
- 4) *w formie elektronicznej przy wykorzystaniu formularza kontaktowego dostępnego w Internecie na stronie [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl)*
- 5) *telefonicznie pod nr: 801 102 102, 801 102 104, 22 566 55 55*

*Złożenie reklamacji niezwłocznie po powzięciu przez Uczestnika zastrzeżeń ułatwi i przyspieszy rzetelne rozpatrzenie reklamacji, chyba że okoliczność ta nie wpływa na sposób procedowania z reklamacją.*

*Reklamacje Uczestników rozpatrywane są w terminie 30 dni od ich otrzymania przez Towarzystwo, agenta transferowego lub Dystrybutora (w zależności, która z tych dat jest wcześniejsza). W sprawach wymagających dodatkowych czynności wyjaśniających, w szczególności z udziałem podmiotów zewnętrznych, termin może ulec wydłużeniu, nie więcej niż o 30 dni, o czym Uczestnik jest informowany pisemnie na adres korespondencyjny Uczestnika lub pocztą elektroniczną, gdy o taką formę komunikacji w sprawie Uczestnik wnioskował. Odpowiedź na reklamację przekazywana jest w formie pisemnej na adres korespondencyjny Uczestnika lub pocztą elektroniczną, gdy o taką formę komunikacji w sprawie Uczestnik wnioskował.*

*Na żądanie Uczestnika Towarzystwo potwierdza pisemnie lub w inny sposób uzgodniony z Uczestnikiem, fakt złożenia przez niego reklamacji.*

*Podstawowe zasady wnoszenia i załatwiania reklamacji dostępne są na stronie internetowej [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl) w zakładce „MiFID”.*

*W przypadku negatywnego rozpatrzenia Reklamacji, Klient może wystąpić:*

- 1) *o polubowne rozpatrzenie sporu w toku postępowania sądowego, w trybie mediacji lub postępowania pojednawczego;*
- 2) *z wnioskiem o wszczęcie postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporu. Podmiotem uprawnionym do prowadzenia takich postępowań jest Rzecznik Finansowy, o którym mowa w ustawie z*

dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1348 z późn zm.) - adres strony internetowej: [www.rf.gov.pl](http://www.rf.gov.pl)

Ponadto Uczestnik będący konsumentem może:

- zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów,
- wystąpić z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy przez Rzecznika Finansowego, na zasadach określonych ww. ustawie z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym

TFI PZU SA informuje również o możliwości wykorzystania platformy internetowej ODR (poprzez stronę: <http://ec.europa.eu/consumers/odr/>) w celu rozstrzygnięcia sporów pomiędzy konsumentami mieszkającymi w Unii Europejskiej a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w Unii Europejskiej, wynikających z internetowych umów sprzedaży lub umów o świadczenie usług w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 524/2013 z dnia 21 maja 2013 roku w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2004 i dyrektywy 2009/22/WE.

Językiem stosowanym w relacjach Funduszu oraz Towarzystwa z Uczestnikami jest język polski.

Prawem właściwym stanowiącym podstawę stosunków Fundusz oraz Towarzystwo z Uczestnikiem przed zawarciem umowy, jak również właściwym do zawarcia i wykonania umowy uczestnictwa w Funduszu, jest prawo polskie.

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów wynikających z umowy uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa polskiego.”.

#### **4. po pkt 4 dodaje się pkt 5 w brzmieniu**

**„Informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015) („Rozporządzenie SFTR”)**

Na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia SFTR przekazuje się uczestnikom PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego następujące informacje.

1. Dokonując lokat Aktywów, poszczególne subfundusze działające w ramach Funduszu:
  - a) będą stosowały Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW”),
  - b) nie będą stosować transakcji typu swap przychodu całkowitego.
2. Ogólny opis TFUPW i uzasadnienie ich stosowania

Poszczególne subfundusze działające w ramach Funduszu mogą dokonywać następujących TFUPW:

- a) udzielanie pożyczek papierów wartościowych,
- b) transakcje buy-sell back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych,
- c) transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych.

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą dany subfundusz przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back” lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno „sell-buy back” oznacza transakcję, w której dany subfundusz kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla subfunduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla subfunduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą dany subfundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala subfunduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla subfunduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu – transakcja repo, natomiast dla subfunduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu – transakcja reverse repo.

Celem zawierania TFUPW jest realizacja celu inwestycyjnego określonego w art. 10 ust. 1 Statutu Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW

1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Przedmiotem TFUPW mogą być papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego.

2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Maksymalny odsetek Aktywów danego subfunduszu w ramach Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 200% wartości Aktywów subfunduszu.

3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.

Towarzystwo szacuje, że:

a) przedmiotem TFUPW polegających na udzielaniu lub zaciąganiu pożyczek papierów wartościowych będzie do 20% wartości Aktywów Funduszu,

b) przedmiotem TFUPW typu transakcje buy-sell back i sell-buy back będzie do 100% wartości Aktywów danego subfunduszu,

c) przedmiotem TFUPW typu transakcje repo i reverse repo będzie do 100% wartości Aktywów danego subfunduszu.

4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)

Przy dokonywaniu lokat Aktywów subfunduszy działających w ramach Funduszu poprzez zawieranie TFUPW bierze się pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej.

Kontrahentami subfunduszy działających w ramach Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nienależących do OECD oraz w Rzeczypospolitej Polskiej.

5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń

Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne, dłużne papiery wartościowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP oraz akcje emitentów z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nienależących do OECD oraz w Rzeczypospolitej Polskiej.

Dłużne papiery wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 15 lat. Nie przewiduje się szczególnych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji z uwagi na fakt, iż w praktyce rynków kapitałowych obserwuje się czasami korelacje zachowań akcji wynikające chociażby z podobnych zachowań inwestorów w ramach danego rynku, rynków w danym regionie lub nawet w skali globalnej.

6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające

Wycena zabezpieczeń jest ustalana według wartości godziwej, to jest ceny, którą otrzymano by za zbycie składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Wycena wartości godziwej odnosi się do konkretnego zabezpieczenia. Zatem przy wycenie wartości godziwej Fundusz uwzględni cechy takiego zabezpieczenia. Cechy te obejmują na przykład: stan i lokalizację składnika aktywów oraz ewentualne ograniczenia zbycia lub użycia. Wpływ poszczególnych cech na wycenę zabezpieczenia będzie różnił się w zależności od tego, w jaki sposób cechy te uwzględnią uczestnicy rynku.

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia umów z kontrpartnerni transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.

Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń

Z TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe – ryzyko to wiąże się ze zmianami czynników rynkowych, w tym w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych. W związku z faktem, że Aktywa subfunduszy działających w ramach Funduszu są lokowane głównie w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane przez Skarb Państwa, na ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu ma także wpływ stan finansów publicznych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, mające miejsce m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować istotne zmiany w wartości Jednostek Uczestnictwa;
- 2) ryzyko kredytowe – ryzyko to wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahentów danego subfunduszu. Fundusz dokonując lokat zgodnie z celem inwestycyjnym danego subfunduszu będzie dążył do lokowania Aktywów w instrumenty emitowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie wystąpi przypadek, w którym niewywiązanie się ze zobowiązań przez emitentów tych instrumentów niekorzystnie wpłynie na wartość aktywów netto subfunduszu;
- 3) ryzyko rozliczenia – ryzyko to polega na tym, że pomimo zawarcia przez subfundusz działający w ramach Funduszu określonych transakcji nie nastąpi ich rozliczenie lub też rozliczenie będzie nieterminowe lub nieprawidłowe. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynkach zagranicznych oraz na rynku międzybankowym, na którym subfundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji. Rozliczenia transakcji na rynkach zagranicznych oraz na rynku międzybankowym są w znacznej mierze oparte na reputacji i wzajemnym zaufaniu stron w nich uczestniczących; w skrajnych przypadkach może doprowadzić to do nieterminowego lub całkowitego braku rozliczenia transakcji w okresie działania subfunduszu;
- 4) ryzyko operacyjne – ryzyko to polega na możliwości poniesienia przez subfundusz działający w ramach Funduszu strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie lub błędy systemów mogą spowodować przeprowadzenie nieautoryzowanych transakcji lub uniemożliwić przeprowadzenie transakcji, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji. Istnieje także ryzyko w postaci zdarzeń zewnętrznych, takich jak klęski naturalne czy ataki terrorystyczne;
- 5) ryzyko płynności – ryzyko to polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów subfunduszu działającego w ramach Funduszu. 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 danego subfunduszu na wartość aktywów netto subfunduszu;
- 6) ryzyko walutowe – ryzyko to wyraża się w tym, że subfundusz działający w ramach Funduszu może dokonywać lokat aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych, w związku z

czym występuje ryzyko niekorzystnego wpływu wahań kursów walutowych na wartość aktywów netto danego subfunduszu. Ocena ryzyka walutowego stanowi jedno z kryteriów podejmowania przez taki subfundusz decyzji inwestycyjnych, mimo to jednak Fundusz nie może zagwarantować braku wpływu wahań kursów walutowych na wartość aktywów netto subfunduszu;

- 7) ryzyko przechowywania – ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe;
- 8) ryzyko prawne – ryzyko to przejawia się w możliwości zmian otoczenia prawnego, w którym działa Fundusz, na które Fundusz nie ma wpływu. W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Uczestników Funduszu. Dodatkowo ryzyko prawne wiąże się również z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji;
- 9) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje, gdy kontrahent subfunduszu działającego w ramach Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem;
- 10) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie dźwigni finansowej, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.

8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu)

Aktywa podlegające TFUPW przechowywane są przez Depozytariusza Funduszu.

9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFTR oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej poszczególnych subfunduszy w ramach Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną są subfundusze działające w ramach Funduszu, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem  
Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do danego subfunduszu działającego w ramach Funduszu.

Subfundusze w ramach Funduszu mogą zawierać TFUPW również z podmiotami powiązаныmi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez subfundusze bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.”.

## **XVI. W Rozdziale VII ZAŁĄCZNIKI:**

### **1. w pkt 1 ppkt 19 i 20 otrzymują brzmienie:**

„19) Ustawa o funduszach inwestycyjnych

Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2016 r, poz. 1896).”.

„20) Ustawa o IKE i IKZE

*Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 1776).“.*

**2. w pkt 2 zamieszcza się tekst jednolity statutu Funduszu w brzmieniu obowiązującym od dnia 30 maja 2017 roku.**

Sprostowanie:

*Towarzystwo niniejszym informuje, że dane dotyczące średnich stóp z wzorca prezentowanych w prospekcie Funduszu do dnia niniejszej aktualizacji prospektu mogły z powodów operacyjnych nie uwzględniać wskazanych na wykresach okresów prezentacji stóp zwrotu z wzorca.*

**Jednocześnie Towarzystwo informuje, że w związku z dokonaniem aktualizacji prospektu informacyjnego dokonało aktualizacji Kluczowych informacji dla inwestorów dla jednostek uczestnictwa zbywanych w wydzielonych w ramach PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego subfunduszy: tj.:**

- 1) PZU Gotówkowym,
- 2) PZU Papierów Dłużnych POLONEZ,
- 3) PZU Sejf+,
- 4) PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK,
- 5) PZU Zrównoważonym,
- 6) PZU Energia Medycyna Ekologia,
- 7) PZU Akcji KRAKOWIAK,
- 8) PZU Akcji Małych i Średnich Spółek,
- 9) PZU Akcji NOWA EUROPA,
- 10) PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych,
- 11) PZU Telekomunikacja Media Technologia,
- 12) PZU Dłużny Aktywny.

**Kluczowe informacje dla inwestorów aktualne na dzień 30 maja 2017 r. znajdują się pod adresem: [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl) w zakładce poświęconej Funduszowi.**