



02.07.2018 r.

Komunikat TFI PZU SA w sprawie zmiany statutu

PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 24 ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ogłasza o następujących zmianach statutu PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego:

- 1) w Części II w Rozdziale I w **art. 47** ust. 3 otrzymuje brzmienie:
„3. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.”;
- 2) w Części II w Rozdziale II w **art. 57** ust. 3 otrzymuje brzmienie:
„3. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.”;
- 3) w Części II w Rozdziale III w **art. 67** ust. 4 otrzymuje brzmienie:
„4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kieruje się następującymi kryteriami doboru lokat: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.”;
- 4) w Części II w Rozdziale III w **art. 68** skreśla się ust. 6;
- 5) w Części II w Rozdziale IV w **art. 77** ust. 4 otrzymuje brzmienie:
„4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.”;
- 6) w Części II w Rozdziale V w **art. 87** ust. 4 otrzymuje brzmienie:
„4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.”;
- 7) w Części II w Rozdziale VI **art. 95** ust. 1 otrzymuje brzmienie:
„1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny, Subfundusz dokonuje lokat przede wszystkim w akcje spółek, których działalność związana jest z branżą ochrony zdrowia zgodnie z kryteriami doboru lokat wynikającymi z Ustawy oraz wskazanymi w art. 96 Statutu oraz przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy oraz wskazanych w art. 97-98 Statutu.”;
- 8) w Części II w Rozdziale VI **art. 96** ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Aktywa Subfunduszu lokowane są przede wszystkim w udziałowe papiery wartościowe obejmujące akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne oraz kwity depozytowe, emitowane przez spółki, których działalność związana jest z branżą ochrony zdrowia.”;

9) w Części II w Rozdziale VI w **art. 97** ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kieruje się następującymi kryteriami: koszty transakcyjne, cena, płynność, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym oraz z systemem limitów ryzyka, a w przypadku dokonywania lokat w instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu dodatkowo analiza rynku instrumentu bazowego dla instrumentu pochodnego z zastosowaniem odpowiednio postanowień art. 96 ust. 2-3.”;

10) w Części II w Rozdziale VI **art. 98** skreśla się ust. 5;

11) w Części II w Rozdziale VII w **art. 108** ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.”;

12) w Części II w Rozdziale VIII w **art. 118** ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.”;

13) w Części II w Rozdziale VIII **art. 121** otrzymuje brzmienie:

„Artykuł 121 [Wynagrodzenie Towarzystwa]

1. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne obciążające Aktywa Subfunduszu liczone odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

2. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 3,60 %,*
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 3,60 %,*
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 3,20 %,*
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii L – 2,60 %,*

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

3. W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień kalendarzowy w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie stałe, ustalana jako określony w ust. 2 procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.

4. Wynagrodzenie stałe przekazywane jest na rachunek Towarzystwa, w terminie do siódmego Dnia Wyceny następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.

5. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego. Z zastrzeżeniem ust. 6, okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy.

6. Pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres rozpoczynający się z Dniem Wyceny, w którym weszły w życie zmiany Statutu w zakresie dotyczącym ustalenia wynagrodzenia zmiennego, i kończący się z upływem ostatniego dnia roku kalendarzowego, w którym powyższe zmiany weszły w życie. W przypadku likwidacji

Subfunduszu ostatni okres rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.

7. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy okresu rozliczeniowego zgodnie z poniższym wzorem.

$$WZ = \max \left[0; ST * \sum_{i=1}^k (WA_i - WN_{(i-1)} * BMK_i) * m_i \right]$$
$$BMK_i = 70\% * \frac{mWIG40_i}{mWIG40_{(i-1)}} + 20\% * \frac{sWIG80_i}{sWIG80_{(i-1)}} + 10\% * \left(1 + \frac{WIBID3M_{(i-1)} * LD_i}{365} \right)$$

gdzie:

WZ – wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w okresie rozliczeniowym,

BMK_i - benchmark Subfunduszu w *i*-tym Dniu Wyceny, wyliczony zgodnie z powyższym wzorem,

ST – maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego równa 20%,

k – liczba Dni Wyceny w danym okresie rozliczeniowym,

i – kolejny Dzień Wyceny, przy czym *i=0* oznacza ostatni dzień poprzedniego okresu rozliczeniowego,

WA_i – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w *i*-tym Dniu Wyceny,

WN_(i-1) – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny poprzedzającym *i*-ty Dzień Wyceny,

mWIG40_i –wartość indeksu *mWIG40* (indeks średnich spółek Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie) w *i*-tym Dniu Wyceny,

sWIG80_i –wartość indeksu *sWIG80* (indeks małych spółek Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie) w *i*-tym Dniu Wyceny,

mWIG40_(i-1) –wartość indeksu *mWIG40* (indeks średnich spółek Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie) w Dniu Wyceny poprzedzającym *i*-ty Dzień Wyceny (dla Dni Wyceny, w których wartość indeksu *mWIG40* nie jest publikowana, przyjmuje się wartość z ostatniego dnia kalendarzowego, w którym wartość była opublikowana),

sWIG80_(i-1) –wartość indeksu *sWIG80* (indeks małych spółek Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie) w Dniu Wyceny poprzedzającym *i*-ty Dzień Wyceny (dla Dni Wyceny, w których wartość indeksu *sWIG80* nie jest publikowana, przyjmuje się wartość z ostatniego dnia kalendarzowego, w którym wartość była opublikowana),

WIBID 3M_(i-1) – stawka oprocentowania 3 miesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w Dniu Wyceny poprzedzającym *i*-ty Dzień Wyceny (dla Dni Wyceny, w których stawka *WIBID 3M* nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia kalendarzowego, w którym stawka była opublikowana),

LD_i – liczba dni kalendarzowych pomiędzy *i*-tym Dniem Wyceny a Dniem Wyceny poprzedzającym *i*-ty Dzień Wyceny,

m_i – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii będących w posiadaniu Uczestników w *i*-tym Dniu Wyceny.

8. Wynagrodzenie zmienne naliczane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie zmienne płatne jest przez Fundusz w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego.

9. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie stałe od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stawki niższej, niż maksymalna stawka, określona w ust. 2 oraz w ust. 7.”;

- 14) w Części II w Rozdziale IX w **art. 129** ust. 4 otrzymuje brzmienie:
„4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.”;
- 15) w Części II w Rozdziale X w **art. 139** ust. 4 otrzymuje brzmienie:
„4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.”;
- 16) w Części II w Rozdziale XI **art. 147** ust. 1 otrzymuje brzmienie:
„1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.”;
- 17) w Części II w Rozdziale XI **art. 147** dodaje się ust. 1a w brzmieniu:
„1a. W związku z realizacją celu inwestycyjnego, intencją Funduszu jest utrzymywanie wysokiego zaangażowania w udziałowe papiery wartościowe, w szczególności emitowane przez spółki, które działają w oparciu o nowe technologie, przede wszystkim z obszaru teleinformatyki (np. big data, cyberbezpieczeństwo, przetwarzanie w chmurze), robotyki i automatyki, nowych źródeł energii, e-commerce lub sieci społecznościowych. Jednakże w zależności od koniunktury na rynkach finansowych, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, Fundusz może znacząco ograniczyć poziom zaangażowania w instrumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, nawet do 0% wartości Aktywów Subfunduszu.”;
- 18) w Części II w Rozdziale XI **art. 148** w ust. 1 pkt 1) i 2) otrzymują brzmienie:
„1) w przypadku udziałowych papierów wartościowych obejmujących akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne oraz kwity depozytowe – analizę sytuacji branży, na którym działa emitent, związany z obszarem teleinformatyki, robotyki i automatyki, nowych źródeł energii, e-commerce lub sieci społecznościowych,
2) w przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - polityka inwestycyjna zakładająca lokowanie aktywów w indeksy giełdowe lub udziałowe papiery wartościowe obejmujące akcje emitowane przez spółki, których działalność związana jest obszarem teleinformatyki, robotyki i automatyki, nowych źródeł energii, e-commerce lub sieci społecznościowych.”;
- 19) w Części II w Rozdziale XI **art. 148** w ust. 3 pkt d. otrzymuje brzmienie:
„d. taktyczną alokację Aktywów Subfunduszu (dopasowanie portfela lokat Subfunduszu do prognozowanej koniunktury na rynkach akcji emitowanych przez spółki z obszaru teleinformatyki, robotyki i automatyki, nowych źródeł energii, e-commerce lub sieci społecznościowych).”;
- 20) w Części II w Rozdziale XI w **art. 149** ust. 4 otrzymuje brzmienie:
„4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kieruje się następującymi kryteriami: koszty transakcyjne, cena, płynność, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym oraz z system limitów ryzyka, a w przypadku dokonywania lokat w instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu dodatkowo analiza rynku instrumentu bazowego dla instrumentu pochodnego z zastosowaniem postanowień art. 148 ust. 2.”;
- 21) w Części II w Rozdziale XI **art. 150** ust. 2 otrzymuje brzmienie:
„2. Całkowita wartość:
1) lokat w instrumenty udziałowe takie jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,

2) lokat w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, oraz wartość dłużnych papierów wartościowych, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu,

3) lokat w instrumenty rynku pieniężnego,

4) ustalonego zgodnie z ust. 5 zaangażowania wynikającego z umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym są dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe,

może stanowić od 0% 100% wartości Aktywów Subfunduszu.”;

22) w Części II w Rozdziale XI **art. 150** ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Całkowita wartość lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) oraz zaangażowania wynikającego z umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, o których mowa w art. 149 ust. 2, których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe ustalonego w następujący sposób:

1) w przypadku zajęcia przez Subfundusz pozycji w instrumentach pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Subfunduszu zobowiązania do zakupu akcji lub do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – do wartości ustalonej zgodnie z ust. 2 pkt 1) dodaje się kwotę zaangażowania w instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią akcje lub indeksy giełdowe

2) w przypadku zajęcia przez Subfundusz pozycji w instrumentach pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży akcji lub do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – od wartości ustalonej zgodnie z ust. 2 pkt 1) odejmuje się kwotę zaangażowania w instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią akcje lub indeksy giełdowe

stanowi od 0% do 120% wartości Aktywów Subfunduszu, o ile spełniony jest warunek opisany w ust. 6.”;

23) w Części II w Rozdziale XI **art. 150** skreśla się ust. 4.

24) w Części II w Rozdziale XI **art. 150** ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się poprzez obliczanie całkowitej ekspozycji Subfunduszu metodą zaangażowania zgodnie z przepisami Rozporządzenia w sprawie prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.”,

25) w Części II w Rozdziale XI **art. 150** ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Całkowita ekspozycja Subfunduszu nie może w żadnym momencie przekroczyć 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”;

26) w Części II w Rozdziale XII **art. 159** ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.”;

27) w Części II w Rozdziale XII w **art. 160** skreśla się ust. 3;

Zmiany statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. w dniu 2 października 2018 r.