



01.07.2022 r.

Komunikat TFI PZU SA w sprawie zmiany statutu

PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku

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 Funduszu:

W Rozdziale IV w art. 16:

1. w ust. 1 fraza „wynagrodzenia Towarzystwa” otrzymuje brzmienie „wynagrodzenia stałego Towarzystwa”,
2. po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:
„1a. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne obciążające Aktywa Funduszu liczone odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.”,
3. w ust. 3 fraza „Wynagrodzenie Towarzystwa” otrzymuje brzmienie „Wynagrodzenie stałe Towarzystwa”,
4. po ust. 3 dodaje się ust. 3a-3f w brzmieniu:
„3a. Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, B oraz I nalicza wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania Funduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego. Z zastrzeżeniem ust. 3b, okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy.
3b. 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 Funduszu ostatni okres rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu.
3c. Od dnia 1 października 2022 r. wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym, obliczonej zgodnie z opisany w ust. 3d wzorem, z wykorzystaniem poniższych zasad:
 - 1) Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Fundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, także w przypadku gdy nominalny wynik Funduszu jest ujemny.
 - 2) Wyniki inwestycyjne Funduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia powinny zostać odrobione, zanim możliwe będzie naliczenie wynagrodzenia zmiennego.
 - 3) W każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego liczona jest różnica pomiędzy wynikiem Funduszu a wynikiem benchmarku (ozn. alfa):
 - a) jeśli alfa jest dodatnia, następuje weryfikacja czy wyniki inwestycyjne Funduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia zostały odrobione. W tym celu monitoruje się poziom wskaźnika ujemnych wyników (ozn. WUW). W przypadku gdy WUW jest równy zero tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne, jeśli WUW jest ujemny – rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest tworzona,

- b) jeśli alfa jest ujemna – rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest tworzona lub w przypadkach, w których została ona utworzona jest odpowiednio rozwiązywana.
- 4) WUW jest wskaźnikiem mierzącym poziom odrobienia ujemnych wyników inwestycyjnych Funduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie odniesienia wynoszącym 5 lat w ujęciu kroczącym, przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się od dnia 1 stycznia 2022 r. i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku. Począwszy od dnia 1 stycznia 2022 r. pomiar WUW względem ostatnio pobranego wynagrodzenia zmiennego będzie dokonywany do dnia zakończenia pierwszego pełnego okresu odniesienia.
- 5) WUW przyjmuje wartość zero gdy wyniki inwestycyjne Funduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia zostały odrobione. W przeciwnym przypadku przyjmuje wartości ujemne.
- 6) WUW jest obliczany w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym wzorem:

$$WUW(t_0, t_j) = \min \left(\sum_{i=1}^j \alpha_i; 0 \right)$$

gdzie:

$$\alpha_i = WA_i - WN_{(i-1)} * BMK_i$$

oznaczenia:

okres odniesienia – przedział czasowy od pierwszego do ostatniego Dnia Wyceny okresu rozpoczynającego się w dniu t_0 i kończącego się w dniu t_j ,

$WUW(t_0, t_j)$ – wskaźnik ujemnych wyników Funduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie odniesienia,

t_j – kolejny Dzień Wyceny w okresie odniesienia, przy czym $i=1$ oznacza pierwszy dzień okresu odniesienia,

$\min(a; b)$ – oznacza niższą z dwóch wartości a i b ,

α_i – alfa w i -tym Dniu Wyceny (t_i),

BMK_i – zmiana benchmarku Funduszu w i -tym Dniu Wyceny (t_i), wyliczony zgodnie ze wzorem $BMK_i = 1 + \frac{WIBID1M_{(i-1)} * LD_i}{365}$,

WA_i – Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne w i -tym Dniu Wyceny (t_i),

$WN_{(i-1)}$ – Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny poprzedzającym i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$),

$WIBID1M_{(i-1)}$ – stawka oprocentowania 1-miesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w Dniu Wyceny poprzedzającym i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$) (dla Dni Wyceny, w których stawka WIBID 1M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia kalendarzowego, w którym stawka była opublikowana), (symbol Bloomburga: WIBO1M Index, strona BID),

LD_i – liczba dni kalendarzowych pomiędzy i -tym Dniem Wyceny (t_i) a Dniem Wyceny poprzedzającym i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$).

- 3d. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne, przypadająca na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, B oraz I naliczana jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZ_j = 20\% * \begin{cases} \max \left(0; \sum_{i=1}^j (\alpha_i * m_i) - \max \left(0; \sum_{i=1}^k (\alpha_i * m_i) \right) \right) & \text{gdy } WUW(t_0, t_j) = 0 \\ 0 & \text{gdy } WUW(t_0, t_j) < 0 \end{cases}$$

gdzie:

$$\alpha_i = WA_i - WN_{(i-1)} * BMK_i$$

oznaczenia:

WZ_j – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w dniu t_j ,

t_j – Dzień Wyceny,

t_0 – pierwszy dzień okresu odniesienia rozpoczynającego się 5 lat wstecz od dnia t_j , przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się od dnia 1 stycznia 2022 r., a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku,

t_i – kolejny Dzień Wyceny w okresie odniesienia, przy czym $i=1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny okresu odniesienia,

t_k – dzień w okresie odniesienia, w którym po raz ostatni zostało pobrane wynagrodzenie zmienne, w szczególności jeżeli w okresie odniesienia wynagrodzenie zmienne nie zostało pobrane należy przyjąć, że $k = 0$,

$\max(a; b)$ – oznacza wyższą z dwóch wartości a i b ,

α_i – alfa w i -tym Dniu Wyceny (t_i),

m_i – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii będących w posiadaniu Uczestników w i -tym Dniu Wyceny (t_i),

$WUW(t_0, t_j)$ – wskaźnik ujemnych wyników Funduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie rozpoczynającym się w dniu t_0 i kończącym się w dniu t_j ,

BMK_i – zmiana benchmarku Funduszu w i -tym Dniu Wyceny (t_i), wyliczony zgodnie ze wzorem $BMK_i = 1 + \frac{WIBID1M_{(i-1)} \cdot LD_i}{365}$,

WA_i – Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne w i -tym Dniu Wyceny (t_i),

$WN_{(i-1)}$ – Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny poprzedzającym i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$),

$WIBID1M_{(i-1)}$ – stawka oprocentowania 1-miesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w Dniu Wyceny poprzedzającym i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$) (dla Dni Wyceny, w których stawka WIBID 1M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia kalendarzowego, w którym stawka była opublikowana), (symbol Bloomberg: WIBO1M Index, strona BID),

LD_i – liczba dni kalendarzowych pomiędzy i -tym Dniem Wyceny (t_i) a Dniem Wyceny poprzedzającym i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$).

3e. Wynagrodzenie zmienne płatne jest w wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny przypadający w okresie rozliczeniowym pod warunkiem, że WUW wyliczone na ostatni Dzień Wyceny jest nieujemne. Wynagrodzenie zmienne płatne jest przez Fundusz w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego.

3f. W każdym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu, wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie zmienne, obliczona w wysokości proporcjonalnej do udziału Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem odkupienia w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata środków, o których mowa powyżej, następuje w ciągu 7 dni od końca miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

5. ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto według stawki niższej, niż maksymalna stawka, określona w ust. 1 oraz ust. 3d.”.

Zmiany statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. w dniu 1 października 2022 r.

Na zmiany statutu objęte niniejszym komunikatem Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę decyzją z dnia 21 czerwca 2022 r. o sygnaturze DFF.4022.1.42.2022.WK.