



1.10.2022 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 Funduszu:

W **Części II** w **Rozdziale XIV** dotyczącym subfunduszu **PZU Akcji Rynków Wschodzących**:

1. w **art. 177 ust. 2** otrzymuje brzmienie:

„2. Realizując cel inwestycyjny, Subfundusz dokonuje lokat głównie w udziałowe instrumenty finansowe emitentów prowadzących działalność w branżach i sektorach najlepiej oddających długoterminowe tendencje zmian światowej gospodarki oraz w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na globalne indeksy akcji.”

2. w **art. 178 w pkt. 1 lit. d)** otrzymuje brzmienie:

„d) taktycznej alokacji Aktywów Subfunduszu (dopasowanie portfela lokat Subfunduszu do prognozowanej koniunktury na rynkach akcji w poszczególnych krajach lub branżach;)”

3. w **art. 178 w pkt. 1 lit. e)** otrzymuje brzmienie:

„e) zapewnienia dywersyfikacji geograficznej lub sektorowej portfela lokat Subfunduszu;”

4. w **art. 178 pkt 3** otrzymuje brzmienie:

„3) w przypadku udziałowych papierów wartościowych obejmujących akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne oraz kwity depozytowe - analizie fundamentalnej, z uwzględnieniem kryteriów ilościowych (takich jak bieżące i prognozowane wyniki finansowe spółki, bieżąca i prognozowana wycena spółki, w tym w kontekście porównania z innymi spółkami o zbliżonej charakterystyce) oraz kryteriów jakościowych (takich jak strategia działalności spółki, ocena pozycji rynkowej, ogólne perspektywy rozwoju spółki i branży, w której działa spółka, analiza oferowanych produktów, jakość kadry zarządzającej, dostępność sieci dystrybucyjnej). Przy doborze spółek do portfela inwestycyjnego Subfunduszu zarządzający może kierować się również takimi kryteriami jak: działalność emitenta w branżach i sektorach najlepiej oddających długoterminowe tendencje zmian światowej gospodarki, ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu na udziałowe papiery wartościowe i ich podaży, bieżąca i oczekiwana dynamika zmian kursów udziałowych papierów wartościowych, w szczególności w kontekście wskazań wynikających z analizy technicznej lub analizy przepływów kapitałowych, potrzeba zapewnienia należytej dywersyfikacji geograficznej lub branżowej portfela inwestycyjnego, dostępność i poziom wyceny innych alternatywnych lokat Subfunduszu;”

5. w **art. 180 ust. 2** otrzymuje brzmienie:

„2. Nie mniej niż 66% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią:

1) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie nie

- mniej niż 50% wartości ich aktywów w, lub zapewnienie takiej ekspozycji na, udziałowe instrumenty finansowe,*
- 2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, które odzwierciedlają globalne indeksy akcji, oraz*
- 3) udziałowe instrumenty finansowe obejmujące akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe emitowane przez podmioty mające siedzibę lub posiadające główny rynek obrotu za granicą.”,*
6. w **art. 181** w **ust. 1** fraza *„1. Subfundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:”* otrzymuje brzmienie:
„1. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, L, U oraz EUR Subfundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:”,
7. w **art. 181** po **ust. 1** dodaje się **ust. 1a** w brzmieniu:
„1a. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S oraz W Subfundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,*
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Subfunduszu, zawieranyymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,*
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,*
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,*
- 5) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,*
- 6) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,*
- 7) druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,*
- 8) likwidacji Funduszu za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora Funduszu, o którym mowa w ust. 2,*
- 9) likwidacji Subfunduszu za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, o którym mowa w ust. 3.”,*
8. w **art. 181** **ust. 2-3** otrzymują brzmienie:
„2. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych, ale nie więcej niż do kwoty stanowiącej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.
- 3. Z Aktywów Subfunduszu pokrywane są koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu do kwoty 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych, ale nie więcej niż do kwoty stanowiącej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.”,*
9. w **art. 181** w **ust. 5** fraza *„5. Subfundusz ponosi następujące koszty:”* otrzymuje brzmienie:
„5. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, L, U oraz EUR Subfundusz ponosi następujące koszty:”,
10. w **art. 181** po **ust. 7** dodaje się **ust. 7a**:
„7a. Dla Jednostki Uczestnictwa kategorii S koszty i opłaty inne niż wymienione w ust. 1a, ust. 2-4 oraz w art. 182 ust. 2, pokrywane są bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na tę kategorię Jednostki Uczestnictwa w skali roku.

7b. Dla Jednostki Uczestnictwa kategorii W koszty i opłaty inne niż wymienione w ust. 1a, ust. 2-4 oraz w art. 182 ust. 2, pokrywane są bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na tę kategorię Jednostki Uczestnictwa w skali roku.”;

11. w **art. 181** w **ust. 8-11** fraza „ust. 1-5” otrzymuje brzmienie: „ust. 1-7b”;

12. w **art. 181** po **ust. 11** dodaje się **ust. 12** w brzmieniu:

„12. Koszty, które nie wynikają w całości z funkcjonowania danej kategorii Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu ustalane są proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w każdym dniu, w którym rozpoznawane są w księgach rachunkowych Subfunduszu.”;

13. w **art. 182 ust. 1** otrzymuje brzmienie:

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

14. w **art. 182** w **ust. 2** dotychczasowy pkt. 7 otrzymuje numer 8, a po pkt. 6 dodaje się **pkt 7** w brzmieniu:

„7) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S – 0,6%,”

15. w **art. 182** w **ust. 2** dotychczasowy pkt. 8 otrzymuje numer 10, a po pkt. 8 dodaje się **pkt 9** w brzmieniu:

„9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,55%,”

16. w **art. 182** po **ust. 4** dodaje się **ust. 4a-4f**:

„4a. Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, L, U oraz EUR nalicza wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego. Z zastrzeżeniem ust. 4b, okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy.

4b. 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.

4c. Od dnia 1 stycznia 2023 r. wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym, obliczonej zgodnie z opisanym w ust. 4d wzorem, z wykorzystaniem poniższych zasad:

1) Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, także w przypadku gdy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny.

2) Wyniki inwestycyjne Subfunduszu 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 Subfunduszu a wynikiem benchmarku (ozn. alfa):

a) jeśli alfa jest dodatnia, następuje weryfikacja czy wyniki inwestycyjne Subfunduszu 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 Subfunduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie odniesienia wynoszącym 5 lat w ujęciu kroczącym, przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się od dnia 1 stycznia 2023 r. i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2027 roku. Począwszy od dnia 1 stycznia 2023 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 Subfunduszu 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:

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

gdzie:

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

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 Subfunduszu 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 ,

$\alpha_i a_i$ – alfa w i -tym Dniu Wyceny (t_i),

BMK_i – zmiana benchmarku Subfunduszu w i -tym Dniu Wyceny (t_i), wyliczony zgodnie ze wzorem

$$BMK_i = 90\% * \frac{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_i}{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_{(i-1)}} + 10\% * \left(1 + \frac{WIBOR1M_{(i-1)} * LD_i}{365} \right)$$

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

$MSCI \text{ World Net Total Return Index}_i$ – wartość indeksu MSCI World Net Total Return Index, indeks dochodowy, w którego skład wchodzi ponad 1500 spółek akcyjnych notowanych na rynkach około 23 krajów rozwiniętych, i reprezentujących około 85% kapitalizacji z każdego z powyższych rynków; akcje spółek wchodzących w skład indeksu denominowane są w walutach lokalnych rynku na którym są notowane, indeks jest publikowany przez MSCI Inc. (symbol Bloomberg: NDDUWI Index) w i -tym Dniu Wyceny (t_i),

$MSCI \text{ World Net Total Return Index}_{(i-1)}$ – wartość indeksu MSCI World Net Total Return Index, indeks dochodowy, w którego skład wchodzi ponad 1500 spółek akcyjnych notowanych na rynkach około 23 krajów rozwiniętych, i reprezentujących około 85% kapitalizacji z każdego z powyższych rynków; akcje spółek wchodzących w skład indeksu denominowane są w walutach lokalnych rynku na którym są notowane, indeks jest publikowany przez MSCI Inc. (symbol Bloomberg: NDDUWI Index) w Dniu Wyceny poprzedzającym i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$),

$WIBOR 1M_{(i-1)}$ - stawka oprocentowania 1-miesięcznych pożyczek na rynku międzybankowym w Dniu Wyceny poprzedzającym i -ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$) (dla Dni Wyceny, w których stawka WIBOR 1M nie

jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia kalendarzowego, w którym stawka była opublikowana), (symbol Bloomberg: WIBO1M Index, strona ASK),

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

4d. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne, przypadająca na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, I, L, U oraz EUR naliczana jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym wzorem:

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

gdzie:

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

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 2023 r., a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2027 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 $k = 0$,

$\max\langle a; b \rangle$ – oznacza wyższą z dwóch wartości a i b ,

$alfa_i$ – 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 Subfunduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie rozpoczynającym się w dniu t_0 i kończącym się w dniu t_j ,

BMK_i – zmiana benchmarku Subfunduszu w i -tym Dniu Wyceny (t_i), wyliczony zgodnie ze wzorem

$$BMK_i = 90\% * \frac{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_i}{MSCI \text{ World Net Total Return Index}_{(i-1)}} + 10\% * \left(1 + \frac{WIBOR1M_{(i-1)} * LD_i}{365} \right)$$

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

$MSCI World Net Total Return Index_i$ – wartość indeksu MSCI World Net Total Return Index, indeks dochodowy, w którego skład wchodzi ponad 1500 spółek akcyjnych notowanych na rynkach około 23 krajów rozwiniętych, i reprezentujących około 85% kapitalizacji z każdego z powyższych rynków; akcje spółek wchodzących w skład indeksu denominowane są w walutach lokalnych rynku na którym są notowane, indeks jest publikowany przez MSCI Inc. (symbol Bloomberg: NDDUWI Index) w i-tym Dniu Wyceny (t_i),

$MSCI World Net Total Return Index_{(i-1)}$ – wartość indeksu MSCI World Net Total Return Index, indeks dochodowy, w którego skład wchodzi ponad 1500 spółek akcyjnych notowanych na rynkach około 23 krajów rozwiniętych, i reprezentujących około 85% kapitalizacji z każdego z powyższych rynków; akcje spółek wchodzących w skład indeksu denominowane są w walutach lokalnych rynku na którym są notowane, indeks jest publikowany przez MSCI Inc. (symbol Bloomberg: NDDUWI Index) w Dniu Wyceny poprzedzającym i-ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$),

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

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

4e. 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.

4f. W każdym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, 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 Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata środków, o których mowa powyżej, następuje w ciągu 7 dni od końca miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

17. w art. 182 ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stawki niższej, niż maksymalna stawka, określona w ust. 2 oraz ust. 4d.”.

Zmiany statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia tj. w dniu 1 stycznia 2023 r.

Na zmiany statutu wskazane w pkt. 6-17 Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę decyzją z dnia 22 września 2022 r.