



30.09.2024 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:

1. w **art. 5** po pkt. 35) dodaje się pkt 36) w brzmieniu:

*„**36) Zmodyfikowanej duracji** – oznacza to szacunkową zmianę wartości części dłużnej portfela Subfunduszu w reakcji na zmianę poziomu stóp procentowych, wyznaczaną z uwzględnieniem średniego ważonego aktywności czasu trwania lokat wchodzących w skład części dłużnej portfela danego Subfunduszu (ang. Modified Duration).”;*

2. po art. 12 dodaje się **art. 12a** w brzmieniu:

*„**Artykuł 12a [Ocena wiarygodności kredytowej emitentów instrumentów dłużnych]***

1. Ocena wiarygodności kredytowej oraz jej monitoring odbywają się w oparciu o obowiązujący w Towarzystwie system wewnętrznych ratingów kredytowych, przypisywanych emitentom dłużnych instrumentów finansowych na podstawie analizy ratingu wyznaczonego przez uznaną międzynarodową agencję ratingową (rating zewnętrzny) lub w przypadku jego braku – za pomocą opracowanego przez Towarzystwo modelu wewnętrznego.
2. Przy korzystaniu z ratingów zewnętrznych na potrzeby ustalenia ratingu wewnętrznego stosuje się następujące zasady:
 - 1) rating zewnętrzny musi być nadany, potwierdzony lub zaktualizowany przez agencję ratingową w okresie ostatnich 14 miesięcy;
 - 2) ocena ratingowa jest ratingiem długoterminowym i międzynarodowym;
 - 3) w przypadku, gdy dostępny jest tylko jeden rating zewnętrzny dla danego emitenta lub transakcji, to rating ten uznaje się za wiążący;
 - 4) w przypadku, gdy dostępne są dwa ratingi zewnętrzne dla danego emitenta lub transakcji, które nie są sobie równoważne, wówczas stosuje się niższy z nich;
 - 5) w przypadku, gdy dostępne są więcej niż dwa ratingi zewnętrzne dla danego emitenta, banku lub transakcji, wówczas spośród dostępnych ratingów wybiera się dwie najwyższe oceny ratingowe i spośród tych dwóch ocen stosuje się rating niższy;
 - 6) jeżeli nie istnieje rating zewnętrzny będący bezpośrednią oceną kredytową danej transakcji lub emisji, ale istnieje rating zewnętrzny dokonywanych przez tego samego emitenta transakcji lub emisji o podobnej charakterystyce, wówczas stosuje się ten rating zewnętrzny do wyznaczenia ratingu wewnętrznego danej transakcji lub emisji;
 - 7) jeżeli nie istnieje rating zewnętrzny transakcji lub emisji o podobnej charakterystyce, ale istnieje ogólny rating zewnętrzny danego emitenta, wówczas stosuje się ten rating zewnętrzny do oceny kredytowej tego emitenta.
3. Emitenci obligacji, którzy nie mają nadanego ratingu zewnętrznego przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, podlegają ocenie kredytowej przez Towarzystwo przy wykorzystaniu modelu wewnętrznego zgodnie z przyjętą metodyką, przy czym skala ratingowa jest skalibrowana tak, by odpowiadała ratingom wyznaczonym przez uznane międzynarodowe agencje ratingowe.

4. *Poziomy alokacji dłużnych instrumentów finansowych są uzależnione od ratingu kredytowego przypisanego emitentom tych instrumentów – im niższy rating, tym niższy poziom alokacji dłużnego instrumentu finansowego w ramach portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu.”;*
3. w **art. 46:**
- 1) ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie:
- „1. Podstawowymi kategoriami lokat w ramach realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego Subfunduszu są dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności obligacje emitowane, poręczne lub gwarantowane przez Skarb Państwa, bony skarbowe, obligacje banków, przedsiębiorstw i listy zastawne zapewniające konkurencyjną rentowność, emitowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej ocenianej na zasadach określonych w art. 12a.”,*
- 2) po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:
- „1a. Fundusz nie akceptuje emitentów o ratingu wewnętrznym niższym niż B-. Rating wewnętrzny B- odpowiada ratingom międzynarodowych agencji ratingowych na tym samym poziomie.”;*
4. w **art. 48:**
- 1) po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:
- „1a. Dłużne instrumenty finansowe obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowią nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”,*
- 2) po ust. 5 dodaje się ust. 6 w brzmieniu:
- „6. Poziom Zmodyfikowanej duracji portfela inwestycyjnego Subfunduszu jest nie wyższy niż 3.”;*
5. w **art. 58:**
- 1) po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:
- „1a. Dłużne instrumenty finansowe obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego stanowią nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”,*
- 2) po ust. 7 dodaje się ust. 8 w brzmieniu:
- „8. Poziom Zmodyfikowanej duracji portfela inwestycyjnego Subfunduszu mieści się w przedziale od 2 do 7.”;*
6. w **art. 68:**
- 1) po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:
- „1a. Całkowita łączna wartość lokat w dłużne instrumenty finansowe obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, depozyty bankowe oraz wartość dłużnych papierów wartościowych, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, stanowi nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”,*
- 2) ust. 2 otrzymuje brzmienie:
- „2. Całkowita łączna wartość lokat, o których mowa w ust. 1a, stanowi do 100% wartości Aktywów Subfunduszu. Lokaty w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa stanowią nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.”,*
- 3) po ust. 9 dodaje się ust. 10 w brzmieniu:
- „10. Poziom Zmodyfikowanej duracji portfela inwestycyjnego Subfunduszu jest nie wyższy niż 3.”;*
7. w **art. 98:**
- 1) ust. 2 otrzymuje brzmienie:
- „2. Instrumenty rynku pieniężnego, depozyty bankowe oraz dłużne papiery wartościowe stanowią do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”,*
- 2) ust. 3 otrzymuje brzmienie:
- „3. Całkowita wartość udziałowych papierów wartościowych, obejmujących m.in. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne oraz kwity depozytowe spółek klasyfikowanych jako medyczne (health care)*

według jednej z ogólnie przyjętych i renomowanych klasyfikacji sektorowych stanowi co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”;

8. w **art. 109** ust. 2 otrzymuje następujące brzmienie:

„2. Akcje oraz prawa do akcji spółek będące przedmiotem lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1, nie mogą stanowić łącznie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”;

9. w **art. 119**:

1) ust. 3 otrzymuje następujące brzmienie:

„3. Całkowita wartość udziałowych papierów wartościowych emitowanych przez spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zarówno na rynku regulowanym, jak i w alternatywnym systemie obrotu), które nie wchodzi w skład indeksu WIG20, będzie stanowiła co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”;

2) ust. 4 otrzymuje następujące brzmienie:

„4. Ekspozycja uzyskana przy zastosowaniu instrumentów pochodnych, dla których bazę stanowią indeks WIG20 lub papiery wartościowe emitentów wchodzących w skład indeksu WIG20, jak również instrumentów pochodnych dopuszczonych do obrotu na wymienionych w art. 11 ust. 6 rynkach regulowanych lub Rynkach Zorganizowanych w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska, nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.”;

3) po ust. 7 dodaje się ust. 8 w brzmieniu:

„8. Przy stosowaniu ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w ust. 3, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych, w tym również w przypadku, gdy bazą instrumentu pochodnego jest indeks, w skład którego wchodzi emitent danych udziałowych papierów wartościowych, w ten sposób, że:

- 1) w przypadku zajęcia pozycji w instrumentach pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Subfunduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – do wartości ustalonej zgodnie z powyższymi ustępami dodaje się wartość zaangażowania w te instrumenty pochodne,
- 2) w przypadku zajęcia pozycji w instrumentach pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – od wartości ustalonej zgodnie z powyższymi ustępami odejmuje się wartość zaangażowania w te instrumenty pochodne.”;

10. w **art. 137** 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 instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa z siedzibą za granicą.”;

11. w **art. 140**:

1) skreśla się ust. 2,

2) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią:

- 1) instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa, w tym listy zastawne lub kwity depozytowe,
- 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 70% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.”;

3) po ust. 3 dodaje się ust. 3a w brzmieniu:

„3a. Nie mniej niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią dłużne instrumenty finansowe emitowane przez emitentów z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.”,

4) skreśla się ust. 8,

5) po skreślonym ust. 8 dodaje się ust. 9 w brzmieniu:

„9. Poziom Zmodyfikowanej duracji portfela inwestycyjnego Subfunduszu mieści się w przedziale od 1 do 5.”;

12. w **art. 158** po ust. 1a dodaje się ust. 1b w brzmieniu:

„1b. W przypadku inwestowania w papiery dłużne państw, których określone wskaźniki dotyczące kwestii społecznych lub związanych z zarządzaniem są w grupie 50% państw z najwyższym danym wskaźnikiem (podejście „best-in-class”), Fundusz przyjmuje następujące wskaźniki: Wskaźnik Rozwoju Społecznego (United Nations Human Development Index, UN HDI); wskaźnik oceny równouprawnienia kobiet Banku Światowego (World Bank Women Business and the law); wskaźnik wolności gospodarczej (Economic Freedom), publikowany przez Heritage Foundation; zdolność do formułowania i wprowadzania regulacji prowadzących do rozwoju sektora prywatnego (World Bank Regulatory quality).”;

13. w **art. 160**:

1) po ust. 1a dodaje się ust. 1b w brzmieniu:

„1b. Lokaty w papiery dłużne państw, których wszystkie wskaźniki dotyczące kwestii społecznych lub związanych z zarządzaniem są w grupie 50% państw z najwyższym danym wskaźnikiem (podejście „best-in-class”), o których mowa w art. 158 ust. 1b, inne niż zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem, stanowią co najmniej 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”,

2) skreśla się ust. 11 oraz ust. 12,

3) po ust. 16 dodaje się ust. 17 w brzmieniu:

„17. Poziom Zmodyfikowanej duracji portfela inwestycyjnego Subfunduszu mieści się w przedziale od 1 do 8.”;

14. w **art. 170** ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią 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.”;

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

„2. Realizując cel inwestycyjny, Subfundusz dokonuje lokat głównie w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.”;

16. w **art. 178** w pkt. 1 lit. a) fraza „akcji” otrzymuje brzmienie: „instrumentów dłużnych”;

17. w art. 178 w pkt. 1 lit. d) fraza „akcji w poszczególnych krajach lub branżach” otrzymuje brzmienie: „instrumentów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa”;

18. w art. 178 w pkt. 2 fraza „w przypadku dłużnych papierów wartościowych” otrzymuje brzmienie: „w przypadku dłużnych papierów wartościowych innych niż emitowane przez przedsiębiorstwa”;

19. w art. 178 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) w przypadku instrumentów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa - 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 zdolność emitenta do obsługi i spłaty zadłużenia, 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), a także bieżącym i oczekiwanym poziomie stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflacją, ocenę ryzyka zmienności cen tych instrumentów, ryzyko walutowe, analizie płynności instrumentu dłużnego;”;

20. w **art. 180** ust. 1 fraza „art. 12 ust. 1-4 i ust. 7 Statutu” otrzymuje brzmienie: „art. 12 ust. 1-8 Statutu”;

21. w art. 180 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Nie mniej niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią:

- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 70% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów,
- 2) skreślony
- 3) instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa.”;

22. w art. 180 skreśla się ust. 2a;

23. w art. 180 dodaje się ust. 2b w brzmieniu:

„2b. Nie mniej niż 60% wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią instrumenty dłużne emitowane przez Skarb Państwa i przez emitentów z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.”;

24. w art. 180 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.”;

25. w art. 180 dodaje się ust. 4 w brzmieniu:

„4. Poziom Zmodyfikowanej duracji portfela inwestycyjnego Subfunduszu mieści się w przedziale od 0 do 5.”;

26. w **art. 190** ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Udziałowe instrumenty finansowe obejmujące akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe wyemitowane przez emitentów mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej lub dopuszczone do obrotu na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej, nie mogą stanowić łącznie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”;

27. w **art. 200**:

1) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią:

- 1) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez rządy, banki centralne lub jednostki samorządu terytorialnego państw będących rynkami wschodzącymi, o których mowa w ust. 2a,
- 2) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa z siedzibą w państwach ujętych w indeksie, o którym mowa w ust. 2a pkt 1.”,

2) po ust. 2 dodaje się ust. 2a w brzmieniu:

„2a. Przez państwa będące rynkami wschodzącymi (emerging markets) rozumie się kraje:

- 1) ujęte w indeksie JPMorgan Emerging Market Bond Index Global Diversified, indeksie typu dochodowego, w którego skład wchodzi obligacje emitowane przez państwa krajów uważanych za kraje rynków wschodzących, bądź spółki w których rządy państw z tych krajów posiadają znaczne zaangażowanie kapitałowe, publikowanym przez JPMorgan, lub
- 2) sklasyfikowane przez Bank Światowy jako kraje o niższym średnim oraz wyższym średnim dochodzie narodowym brutto na mieszkańca (Gross National Income per capita).”,

3) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Łączna wartość lokat, o których mowa w ust. 2, wyemitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez jeden podmiot, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.”;

4) po ust. 9 dodaje się ust. 10 w brzmieniu:

„10. Poziom Zmodyfikowanej duracji portfela inwestycyjnego Subfunduszu mieści się w przedziale od 2 do 10.”.

Zmiany statutu Funduszu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia, tj. w dniu 30 grudnia 2024 r.