



01.06.2017 r.

Komunikat TFI PZU SA w sprawie zmiany prospektu informacyjnego PZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Globalnych Inwestycji i zmiany Kluczowych Informacji dla Inwestorów dla jednostek uczestnictwa zbywanych w ramach subfunduszu PZU Dłużny Rynków Wschodzących oraz zmiany Informacji dla Klienta dla subfunduszu PZU Dłużny Rynków Wschodzących.

Z dniem 1 czerwca 2017 r. dokonuje się następujących zmian w treści Prospektu Informacyjnego Funduszu:

I. W Rozdziale III DANE FUNDUSZU w Podrozdziale III A pkt 7.1. otrzymuje brzmienie:

„Fundusz posiada osobowość prawną i podlega przepisom ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz.U. z 2016 r., poz. 1888 z późn. zm.). Zgodnie przepisami tej ustawy specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte utworzone na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych, nie stosujące zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego (dla których opodatkowaniu podlegają niektóre dochody osiągnięte przez takie fundusze osiągnięte w związku z zaangażowaniem w wybrane kategorie lokat) są zwolnione od podatku dochodowego.”.

II. W Rozdziale III – Podrozdział III B (DOTYCZY PZU AKCJI RYNKÓW ROZWINIĘTYCH):

1. pkt 2.5.1. otrzymuje brzmienie:

„Uczestnik może złożyć zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (źródłowego) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (docelowego), pod warunkiem, że Uczestnik spełnia warunki uczestnictwa określone dla Subfunduszu docelowego oraz Subfundusz ten zbywa Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii, co podlegające zamianie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa polega na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz nabyciu przez Uczestnika w tym samym Dniu Wyceny Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego za kwotę uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego. Warunkiem nabycia przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego jest uznanie rachunku bankowego tego Subfunduszu kwotą uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego.

Zamiana realizowana jest na podstawie zlecenia przekazanego do Funduszu przez dystrybutora lub przedstawiciela w formie pisemnej (oryginał zlecenia) lub za pośrednictwem dedykowanego programu komputerowego, bądź na podstawie zlecenia złożonego przez Uczestnika za pośrednictwem telefonu, faksu lub systemu komputerowego, o ile Uczestnik zawarł z Towarzystwem odrębną umowę, o której mowa w art. 24 Statutu.”.

2. w pkt 6.3.1. ppkt 4) otrzymuje brzmienie:

„4) korekty, o których mowa w pkt 2) i 3) następują za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, w tym (lecz nie wyłącznie) w oparciu o:

- a) cenę po jakiej zawarto ostatnią transakcję,
- b) cenę notowaną na Aktywnym Rynku, w tym średnią arytmetyczną z ostatnich, dostępnych w momencie dokonywania wyceny, wiarygodnych ofert,
- c) cenę zaproponowaną w wyniku ogłoszenia wezwania,
- d) aktywa netto na jednostkę uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny ogłoszone przez fundusz,
- e) cenę nieróżniącego się istotnie instrumentu, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
- f) cenę po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – wycenia się w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości,
- g) wartość odzwierciedlającą rozrachunki z drugą stroną transakcji. ”.

3. pkt 6.3.3. otrzymuje brzmienie:

„W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. W celu określenia rynku głównego uwzględnia się wszystkie racjonalnie dostępne informacje. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego a w przypadku gdy nie jest możliwy wybór rynku głównego w oparciu o to kryterium, na podstawie dodatkowych kryteriów wyboru rynku głównego, o których mowa w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249, poz. 1859), ustalonych w uzgodnieniu z Depozytariuszem. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Subfunduszu, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, z zastrzeżeniem instrumentów dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury Bond Spot SA, gdzie uznaje się, że rynkiem głównym jest ten rynek. ”.

4. pkt 6.8. otrzymuje tytuł:

„Wycena kontraktów swap i innych niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych”.

5. w pkt 6.9. zamieszcza się oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z dnia 1 czerwca 2017 r.

III. W Rozdziale III – Podrozdział III C (DOTYCZY PZU AKCJI RYNKÓW WSCHODZĄCYCH):

1. pkt 2.5.1. otrzymuje brzmienie:

„Uczestnik może złożyć zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (źródłowego) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (docelowego), pod warunkiem, że Uczestnik spełnia warunki uczestnictwa określone dla Subfunduszu docelowego oraz Subfundusz ten zbywa Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii, co podlegające zamianie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa polega na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz nabyciu przez Uczestnika w tym samym Dniu Wyceny Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego za kwotę uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego. Warunkiem nabycia przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego jest uznanie rachunku bankowego tego Subfunduszu kwotą uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego.

Zamiana realizowana jest na podstawie zlecenia przekazanego do Funduszu przez dystrybutora lub przedstawiciela w formie pisemnej (oryginał zlecenia) lub za pośrednictwem dedykowanego programu komputerowego, bądź na podstawie zlecenia złożonego przez Uczestnika za pośrednictwem telefonu, faksu lub systemu komputerowego, o ile Uczestnik zawarł z Towarzystwem odrębną umowę, o której mowa w art. 24 Statutu.”.

2. w pkt 6.3.1. ppkt 4) otrzymuje brzmienie:

„4) korekty, o których mowa w pkt 2) i 3) następują za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, w tym (lecz nie wyłącznie) w oparciu o:

- a) cenę po jakiej zawarto ostatnią transakcję,
- b) cenę notowaną na Aktywnym Rynku, w tym średnią arytmetyczną z ostatnich, dostępnych w momencie dokonywania wyceny, wiarygodnych ofert,
- c) cenę zaproponowaną w wyniku ogłoszenia wezwania,
- d) aktywa netto na jednostkę uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny ogłoszone przez fundusz,
- e) cenę nieróżniące się istotnie instrumentu, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
- f) cenę po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – wycenia się w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości,
- g) wartość odzwierciedlającą rozrachunki z drugą stroną transakcji.”

3. pkt 6.3.3. otrzymuje brzmienie:

„W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. W celu określenia rynku głównego uwzględnia się wszystkie racjonalnie dostępne informacje. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego a w przypadku gdy nie jest możliwy wybór rynku głównego w oparciu o to kryterium, na podstawie dodatkowych kryteriów wyboru rynku głównego, o których mowa w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249, poz. 1859), ustalonych w uzgodnieniu z Depozytariuszem. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Subfunduszu, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, z zastrzeżeniem instrumentów dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury Bond Spot SA, gdzie uznaje się, że rynkiem głównym jest ten rynek.”

4. pkt 6.8. otrzymuje tytuł:

„Wycena kontraktów swap i innych niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych”.

5. w pkt 6.9. zamieszcza się oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z dnia 1 czerwca 2017 r.

IV. W Rozdziale III – Podrozdział III D (DOTYCZY PZU AKCJI SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH):

1. pkt 2.5.1. otrzymuje brzmienie:

„Uczestnik może złożyć zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (źródłowego) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (docelowego), pod warunkiem, że Uczestnik spełnia warunki uczestnictwa określone dla Subfunduszu docelowego oraz Subfundusz ten zbywa Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii, co podlegające zamianie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa polega na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz nabyciu przez Uczestnika w tym samym Dniu Wyceny Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego za kwotę uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego. Warunkiem nabycia przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego jest uznanie rachunku bankowego tego Subfunduszu kwotą uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego.

Zamiana realizowana jest na podstawie zlecenia przekazanego do Funduszu przez dystrybutora lub przedstawiciela w formie pisemnej (oryginał zlecenia) lub za pośrednictwem dedykowanego programu komputerowego, bądź na podstawie zlecenia złożonego przez Uczestnika za pośrednictwem telefonu, faksu lub

systemu komputerowego, o ile Uczestnik zawarł z Towarzystwem odrębną umowę, o której mowa w art. 24 Statutu.”

2. w pkt 6.3.1. ppkt 4) otrzymuje brzmienie:

„4) korekty, o których mowa w pkt 2) i 3) następują za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, w tym (lecz nie wyłącznie) w oparciu o:

- a) cenę po jakiej zawarto ostatnią transakcję,
- b) cenę notowaną na Aktywnym Rynku, w tym średnią arytmetyczną z ostatnich, dostępnych w momencie dokonywania wyceny, wiarygodnych ofert,
- c) cenę zaproponowaną w wyniku ogłoszenia wezwania,
- d) aktywa netto na jednostkę uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny ogłoszone przez fundusz,
- e) cenę nieróżniącego się istotnie instrumentu, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
- f) cenę po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – wycenia się w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości,
- g) wartość odzwierciedlającą rozrachunki z drugą stroną transakcji.”

3. pkt 6.3.3. otrzymuje brzmienie:

„W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. W celu określenia rynku głównego uwzględnia się wszystkie racjonalnie dostępne informacje. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego a w przypadku gdy nie jest możliwy wybór rynku głównego w oparciu o to kryterium, na podstawie dodatkowych kryteriów wyboru rynku głównego, o których mowa w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249, poz. 1859), ustalonych w uzgodnieniu z Depozytariuszem. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Subfunduszu, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, z zastrzeżeniem instrumentów dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury Bond Spot SA, gdzie uznaje się, że rynkiem głównym jest ten rynek.”

4. pkt 6.7. otrzymuje brzmienie:

„Opcje notowane na Aktywnym Rynku wycenia się według kursu ustalonego zgodnie z metodami określonymi w pkt. 6.3.”

5. pkt 6.8. otrzymuje tytuł:

„Wycena kontraktów swap i innych niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych”.

6. w pkt 6.9. zamieszcza się oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z dnia 1 czerwca 2017 r.

V. W Rozdziale III – Podrozdział III E (DOTYCZY PZU DŁUŻNY RYNKÓW WSCHODZĄCYCH):

1. w pkt 2.1.1. ppkt 2 otrzymuje brzmienie:

„Minimalna wartość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu wnoszonej w środkach pieniężnych wynosi 1000 (tysiąc) złotych.

Minimalna wartość każdej kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu wnoszonej w środkach pieniężnych wynosi 1000 (tysiąc) złotych.

Minimalna wartość pierwszej i każdej następnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu wnoszonej w zdematerializowanych obligacjach lub bonach skarbowych, wynosi 1.000.000 (milion) złotych. Wartość wpłaty dokonanej w papierach wartościowych ustalona zostanie przy zastosowaniu średniego

kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego w dniu zaewidencjonowania na rachunku papierów wartościowych przypisanym do Subfunduszu prowadzonym przez Depozytariusza.

Minimalna wartość pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii L Subfunduszu wynosi 500.000 (pięćset tysięcy) złotych.

Minimalna wartość każdej kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii L Subfunduszu wynosi 1000 (tysiąc) złotych.

Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii EUR Subfunduszu wynosi 1000 (tysiąc) euro

Minimalna kwota kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii EUR Subfunduszu wynosi 1000 (tysiąc) euro.

Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii EUR Subfunduszu mogą być wnoszone wyłącznie w środkach pieniężnych.

Jako pierwsza wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa traktowana jest wpłata dokonywana na numer Rejestru lub Subrejestru Uczestnika o saldzie zerowym. Powyższe dotyczy również przypadku, gdy dla danego Uczestnika prowadzonych jest kilka numerów Rejestrów lub Subrejestrów.”.

2. pkt 2.5.1. otrzymuje brzmienie:

„Uczestnik może złożyć zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (źródłowego) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (docelowego), pod warunkiem, że Uczestnik spełnia warunki uczestnictwa określone dla Subfunduszu docelowego oraz Subfundusz ten zbywa Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii, co podlegające zamianie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa polega na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz nabyciu przez Uczestnika w tym samym Dniu Wyceny Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego za kwotę uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego. Warunkiem nabycia przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego jest uznanie rachunku bankowego tego Subfunduszu kwotą uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego.

Zamiana realizowana jest na podstawie zlecenia przekazanego do Funduszu przez dystrybutora lub przedstawiciela w formie pisemnej (oryginał zlecenia) lub za pośrednictwem dedykowanego programu komputerowego, bądź na podstawie zlecenia złożonego przez Uczestnika za pośrednictwem telefonu, faksu lub systemu komputerowego, o ile Uczestnik zawarł z Towarzystwem odrębną umowę, o której mowa w art. 24 Statutu.”.

3. pkt. 3.1. otrzymuje brzmienie:

„Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,*
- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,*
- 3) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w Instytucjach Kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,*
- 4) tytuły uczestnictwa Funduszy Zagranicznych,*
- 5) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,*
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tymi organami,*
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek**

uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie jak Subfundusz,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

Lokaty Funduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez rządy, banki centralne lub jednostki samorządu terytorialnego państw innych niż Australia, Austria, Belgia, Cypr, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Niemcy, Grecja, Hiszpania, Holandia, Hongkong, Irlandia, Islandia, Japonia, Kanada, Litwa, Luksemburg, Łotwa, Malta, Makau, Nowa Zelandia, Królestwo Norwegii, Portugalia, Portoryko, San Marino, Singapur, Słowacja, Słowenia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwecja, Szwajcaria, Wielka Brytania, Włochy stanowią co najmniej 65% wartości aktywów netto Subfunduszu.

Fundusz może lokować łącznie do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w:

- 1) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez rządy, banki centralne lub jednostki samorządu terytorialnego państw wskazanych powyżej oraz międzynarodowe organizacje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie Unii Europejskiej lub państwo należące do OECD,*
- 2) depozyty bankowe.*

Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski. Jeżeli udział lokat określonych powyżej przekracza 35% wartości Aktywów Subfunduszu, wówczas Fundusz powinien dokonywać lokat w papiery wartościowe o których mowa powyżej, co najmniej sześciu różnych emisji przy czym wartość lokat w papiery wartościowe jednej emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej Instytucji Kredytowej.

Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oraz tytuły uczestnictwa Funduszy Zagranicznych nie będzie przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.”.

4. pkt 3.2. otrzymuje brzmienie:

Dobór lokat Subfunduszu opiera się na następujących kryteriach:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych:*
 - a) uzyskanie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu,*
 - b) ograniczenie ryzyka, w tym zwłaszcza ryzyka wynikającego ze zmiany stóp procentowych, utraty przez emitenta zdolności do wykupu papierów wartościowych oraz, w odniesieniu do lokat dokonanych w walutach obcych, zmiany kursu odpowiedniej waluty,*
 - c) analiza bieżącej i prognozowanej rentowności papierów wartościowych oraz poziomu bieżących i przyszłych stóp procentowych, przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji,*
 - d) analiza zmienności cen papierów wartościowych, w tym możliwości wzrostu lub spadku tych cen,*
 - e) ocena ryzyka utraty płynności papierów wartościowych oraz niewypłacalności emitentów,*
 - f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe denominowane w walutach zagranicznych.*
- 2) w przypadku instrumentów rynku pieniężnego - analiza bieżącej i prognozowanej rentowności instrumentów rynku pieniężnego, poziomu bieżących i przyszłych stóp procentowych, przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji, analiza zmienności cen instrumentów rynku pieniężnego, ocena ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka walutowego;*
- 3) w przypadku depozytów bankowych - potrzeba zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu porównanie dochodowości lokat, bieżący i oczekiwany poziom stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflację, ryzyko walutowe oraz ryzyko kontrahenta;*

- 4) w przypadku tytułów uczestnictwa Funduszy Zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez inne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą podejmowane są w oparciu o następujące kryteria:
- a) ocenia osiągniętych wyników inwestycyjnych w porównaniu z przyjętym wzorcem,
 - b) wysokość opłat związanych z uczestnictwem w tych Funduszach Zagranicznych lub instytucjach wspólnego inwestowania,
 - c) płynność inwestycji,
 - d) taktyczna alokacja Aktywów Subfunduszu,
 - e) zapewnienie dywersyfikacji geograficznej portfela lokat Subfunduszu. '

5. w pkt 3.5. skreśla się akapit pierwszy i dodaje się w jego miejsce następującą treść:

„Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim Unii Europejskiej a także na Rynku Zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, CME Group, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Mexican Derivatives Exchange), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korei Południowej (Korea Exchange), oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu:

- 1) kontrakty terminowe futures notowane na rynkach regulowanych,
- 2) kontrakty terminowe forward,
- 3) opcje,
- 4) transakcje wymiany płatności swap.

Bazę dla instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, o których mowa powyżej, stanowią papiery wartościowe, o których mowa w art. 53 ust. 1 pkt 1-4 Statutu Funduszu, indeksy giełdowe o których mowa w Rozporządzeniu w sprawie instrumentów pochodnych, kursy walut, stopy procentowe.

Decyzja o doborze instrumentów pochodnych podejmowane są przez zarządzających w oparciu o następujące kryteria: koszty transakcji, cena, płynność instrumentu, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu. ”.

6. w pkt 6.3.1. ppkt 4) otrzymuje brzmienie:

„4) korekty, o których mowa w pkt 2) i 3) następują za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, w tym (lecz nie wyłącznie) w oparciu o:

- a) cenę po jakiej zawarto ostatnią transakcję,
- b) cenę notowaną na Aktywnym Rynku, w tym średnią arytmetyczną z ostatnich, dostępnych w momencie dokonywania wyceny, wiarygodnych ofert,
- c) cenę zaproponowaną w wyniku ogłoszenia wezwania,
- d) aktywa netto na jednostkę uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny ogłoszone przez fundusz,
- e) cenę nieróżniącego się istotnie instrumentu, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
- f) cenę po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – wycenia się w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości,

g) wartość odzwierciedlającą rozrachunki z drugą stroną transakcji.”

7. pkt 6.3.3. otrzymuje brzmienie:

„W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. W celu określenia rynku głównego uwzględnia się wszystkie racjonalnie dostępne informacje. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego a w przypadku gdy nie jest możliwy wybór rynku głównego w oparciu o to kryterium, na podstawie dodatkowych kryteriów wyboru rynku głównego, o których mowa w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249, poz. 1859), ustalonych w uzgodnieniu z Depozytariuszem. Wybór rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Subfunduszu, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, z zastrzeżeniem instrumentów dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury Bond Spot SA, gdzie uznaje się, że rynkiem głównym jest ten rynek.”

8. pkt 6.8. otrzymuje tytuł:

„Wycena kontraktów swap i innych niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych”.

9. w pkt 6.9. zamieszcza się oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z dnia 1 czerwca 2017 r.

10. w pkt 7.3.2. skreśla się akapit ostatni w brzmieniu:

„W związku faktem, że Subfundusz PZU Dłużny Rynków Wschodzących stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, Jednostki Uczestnictwa innych Subfunduszy nie mogą być zamieniane na Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.”

VI. W rozdziale VI – INFORMACJE DODATKOWE – dodaje się po pkt 13 pkt 14 w brzmieniu:

„14. 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 Fundusz informuje:

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. 11 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 netto subfunduszu.

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

Towarzystwo szacuje, że:

- a) przedmiotem TFUPW polegających na udzielaniu pożyczek papierów wartościowych będzie do 20% wartości aktywów netto subfunduszu,*
- b) przedmiotem TFUPW typu transakcje buy-sell back i sell-buy back będzie do 100% wartości aktywów netto subfunduszu,*
- c) przedmiotem TFUPW typu transakcje repo i reverse repo będzie do 100% wartości aktywów netto 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 zmiennością cen instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów poszczególnych subfunduszy działających w ramach Funduszu, jak również zmianami czynników rynkowych, w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa danego subfunduszu należy traktować jako inwestycję długoterminową, co znajduje potwierdzenie w doświadczeniach, jakie mają fundusze inwestycyjne realizujące podobną politykę inwestycyjną;
- 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 wielokrotnienie 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 powiązanimi 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. '

VII. W Rozdziale VII – ZAŁĄCZNIKI w pkt 2 zamieszcza się Statut Funduszu -tekst jednolity obowiązujący od dnia 1 czerwca 2017 r.

Jednocześnie Towarzystwo informuje, że w związku z dokonaniem zmian prospektu informacyjnego Funduszu, w tym także zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu PZU Dłużny Rynków Wschodzących dokonało zmiany Kluczowych informacji dla inwestorów dla jednostek uczestnictwa zbywanych w ramach PZU Dłużny Rynków Wschodzących oraz zmiany Informacji dla Klienta subfunduszu PZU Dłużny Rynków Wschodzących.

Kluczowe informacje dla inwestorów oraz Informacja dla Klienta aktualne na dzień 1 czerwca 2017 r. znajdują się pod adresem: www.pzu.pl w zakładce poświęconej Funduszowi.