POŁĄCZONE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego

za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351 t. j.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r Nr 249, poz. 1859 z późn. zm.) przedstawia półroczne sprawozdanie jednostkowe PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego obejmujące:

I. Wprowadzenie

II. Połączone zestawienie lokat według stanu na 30 czerwca 2019 r., o łącznej wartości **7 946 353 tys. zł.**

III. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2019 r., wykazujący aktywa netto w wysokości **7 196 928 tys. zł.**

IV. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r., wykazujący wynik z operacji w kwocie **188 900 tys. zł.**

V. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Zarząd TFI PZU SA:

Robert Kubin	*Prezes Zarządu*	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Robert Kubín Data: 2019.08.26 16:11:15 CEST ..... *(podpis)*
Cezary Iwański	*Wiceprezes Zarządu*	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Cezary Iwański Data: 2019.08.26 15:52:48 CEST ..... *(podpis)*
Dariusz Lasek	*Wiceprezes Zarządu*	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Dariusz Jacek Lasek Data: 2019.08.26 15:13:48 CEST ..... *(podpis)*
Marcin Żółtek	*Wiceprezes Zarządu*	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Marcin Zbigniew Żółtek Data: 2019.08.26 15:38:18 CEST ..... *(podpis)*

Biuro Księgowości Funduszy TFI PZU SA:

Marcin Bielecki	*Dyrektor Biura*	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Marcin Bielecki Data: 2019.08.26 14:58:08 CEST ..... *(podpis)*

Warszawa, 26 sierpnia 2019 r.

Załącznikami do niniejszego sprawozdania są sprawozdania jednostkowe subfunduszy:

PZU Oszczędnościowy

PZU Papierów Dłużnych Polonez

PZU SEJF+

PZU Stabilnego Wzrostu Mazurek

PZU Zrównoważony

PZU Medyczny

PZU Akcji Krakowiak

PZU Akcji Małych i Średnich Spółek

PZU Aktywny Akcji Globalnych

PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych

PZU Dłużny Aktywny

W związku z rozpoczęciem, w dniu 27 czerwca 2019 r. likwidacji Subfunduszu PZU Innowacyjnych Technologii, zgodnie z § 36 ust. 2 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r Nr 249, poz. 1859 z późn. zm.) półroczne sprawozdanie jednostkowe tego Subfunduszu nie jest prezentowane w niniejszym połączonym sprawozdaniu finansowym.

WPROWADZENIE

Nazwa Funduszu z podaniem typu i konstrukcji funduszu, numeru w rejestrze funduszy, daty utworzenia funduszu oraz wskazanie okresu, na jaki został utworzony

PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy zwany dalej „**Funduszem**", działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355 z późn. zm.) zwanej dalej „Ustawą" oraz zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 9 lutego 2011 r. PZU FIO Parasolowy został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny i Rejestrowy, w dniu 1 kwietnia 2011 r. pod numerem RFi 625.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Wskazanie ilości i nazw Subfunduszy z określeniem typów i rodzajów, dat utworzenia i czasu na jaki zostały utworzone

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, zwanymi dalej każdy z osobna „**Subfunduszem**", a razem „**Subfunduszami**" , w rozumieniu przepisów Ustawy, powstałym w wyniku przekształcenia w trybie przepisu art. 240 ust. 2 pkt 1 Ustawy następujących funduszy inwestycyjnych:

PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Gotówkowego,

PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Papierów Dłużnych POLONEZ,

PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Bezpiecznego Inwestowania,

PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu MAZUREK,

PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego,

PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Energia Medycyna Ekologia,

PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji KRAKOWIAK,

PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji Małych i Średnich Spółek,

PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji NOWA EUROPA,

PZU GLOBALNY Obligacji Korporacyjnych,

PZU Telekomunikacja Media Technologia,

PZU Dłużny Aktywny

Na moment sporządzenia prezentowanego sprawozdania, w skład Funduszu wchodzą następujące Subfundusze:

Nazwa Subfunduszu	Data utworzenia
PZU Oszczędnościowy (do dnia 13 stycznia 2019 r. włącznie działający pod nazwą PZU Gotówkowy)	1 lipca 2005 r.
PZU Papierów Dłużnych POLONEZ	11 października 1999 r.
PZU SEJF+ (do dnia 30 kwietnia 2012 roku działający pod nazwą PZU Bezpiecznego Inwestowania),	11 sierpnia 2008 r.
PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK	12 października 1999 r.
PZU Zrównoważony	18 listopada 2005 r.
PZU Medyczny (do dnia 1 października 2018 r. włącznie działający pod nazwą PZU Energia Medycyna Ekologia)	20 grudnia 2007 r.
PZU Akcji KRAKOWIAK	11 październik 1999 r.
PZU Akcji Małych i Średnich Spółek	29 września 2006 r.
PZU Aktywny Akcji Globalnych (do dnia 27 maja 2018 r. włącznie działający pod nazwą PZU Akcji NOWA EUROPA)	28 listopada 2005 r.
PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych	22 kwietnia 2016 r.
PZU Innowacyjnych Technologii (w likwidacji) (do dnia 1 października 2018 r. włącznie działający pod nazwą PZU Telekomunikacja Media Technologia)	18 sierpnia 2016 r.
PZU Dłużny Aktywny	26 października 2016 r.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PZU Oszczędnościowy

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych na rynku pieniężnym oraz lokat w dłużne papiery wartościowe zgodnie z zasadami minimalizacji ryzyka.

Dokonując lokat Aktywów, Subfundusz może dokonywać następujących Transakcji Finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych („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.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

   1) papiery wartościowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1 statutu Funduszu,

   2) dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 2 statutu Funduszu, 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), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange,), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanada (Toronto Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange, National Stock Exchange of Australia), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korei Południowej (Korea Exchange),

   3) dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 3 statutu Funduszu dopuszczone do obrotu o którym mowa w pkt 2) powyżej, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

   4) instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 4 statutu Funduszu,

   5) dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 statutu Funduszu,

   5a) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 6 statutu Funduszu,

   6) depozyty, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 7 statutu Funduszu.

1a. Z uwzględnieniem postanowień art. 11 ust. 6 Statutu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu 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).

2. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

   2) opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

   3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych.

Zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne stosowane przez Subfundusz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 12 ust. 1-2 i ust. 4-8 statutu Funduszu.

2. Dłużne papiery wartościowe o terminie realizacji praw liczonym od dnia ich zakupu przez Subfundusz nie dłuższym niż rok oraz instrumenty rynku pieniężnego stanowią łącznie nie mniej niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w:
   1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
   2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucje kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochroną posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,

   z tym że suma lokat powyższych lokat nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu, oraz że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w art. 12 ust. 2 statutu Funduszu.
4. Lokaty Subfunduszu denominowane w walutach obcych nie mogą stanowić więcej niż 35% lokat Subfunduszu.
5. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w akcje, z zastrzeżeniem, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, że przejściowo wśród lokat Subfunduszu znajdą się akcje.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PZU Papierów Dłużnych POLONEZ

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu. Realizując cel inwestycyjny Subfundusz dokonuje lokat przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe.

Dokonując lokat Aktywów, Subfundusz może dokonywać następujących Transakcji Finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych:

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.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   1) papiery wartościowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1 statutu Funduszu,
   2) dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 2 statutu Funduszu 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), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Toronto Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange, National Stock Exchange of Australia), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korei Południowej (Korea Exchange),
   3) dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 3 statutu Funduszu dopuszczone do obrotu, o którym mowa w pkt 2), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   4) instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 4 statutu Funduszu,
   5) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 statutu Funduszu,
   6) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 6 statutu Funduszu,
   7) depozyty, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 7 statutu Funduszu.

1a. Z uwzględnieniem postanowień art. 11 ust. 6 statutu Funduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu 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).

2. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

   2) opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

   3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych.

Zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne stosowane przez Subfundusz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 12 ust. 1-2 i ust. 4-8 statutu Funduszu.

2. Papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego lub jednostki samorządu terytorialnego państw członkowskich Unii Europejskiej mogą stanowić do 60% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez państwa członkowskie Unii Europejskiej, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, mogą stanowić do 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Fundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w:

   1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub

   2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucje kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochroną posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,

   z tym że suma lokat powyższych lokat nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu, oraz że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w art. 12 ust. 2 statutu Funduszu.

6. Lokaty Subfunduszu denominowane w walutach obcych nie mogą stanowić więcej niż 35% lokat Subfunduszu.

7. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w akcje, z zastrzeżeniem, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym jest możliwe, że przejściowo wśród lokat Subfunduszu znajdą się akcje.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PZU Sejf +

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz dąży do tego, aby Wartość Jednostki Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego nie była niższa niż Wartość Jednostki Uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego.

Dokonując lokat Aktywów, Subfundusz może dokonywać następujących Transakcji Finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych:

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.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 11 statutu Funduszu, jak również w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Rynku Zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, New York Stock Exchange MKT), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Toronto Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securites Exchange, National Stock Exchange of Australia), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korei Południowej (Korea Exchange).

2. Z uwzględnieniem postanowień art. 11 ust. 6 statutu Funduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu 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).

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

   2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

   3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych.

Zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne stosowane przez Subfundusz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 12 ust. 1-8 statutu Funduszu.

2. Całkowita łączna wartość lokat w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i depozyty bankowe, oraz wartość dłużnych papierów wartościowych, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, 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. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w akcje, z zastrzeżeniem, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, że przejściowo wśród lokat Subfunduszu znajdą się akcje.

4. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w lokaty, uwzględniając instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyznacza się poprzez obliczanie całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z przepisami Rozporządzenia w sprawie prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych przy zastosowaniu metody absolutnej wartości zagrożonej.

5. Określone przez całkowitą ekspozycję maksymalne zaangażowanie, o którym mowa w ust. 4 powyżej, uwzględniające zawarte przez Subfundusz umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, nie może w żadnym momencie przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury Aktywów Subfundusz wynoszącego 20 dni roboczych.

6. Przy stosowaniu ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w ust. 5, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, w tym również w przypadku, gdy bazą instrumentu pochodnego jest indeks dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w ten sposób, że:

   1) w przypadku zajęcia pozycji w instrumentach pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Subfunduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego – do wartości ustalonej zgodnie z powyższymi ustępami dodaje się kwotę zaangażowania w instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

   2) w przypadku zajęcia pozycji w instrumentach pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego - od wartości ustalonej zgodnie z powyższymi ustępami odejmuje się kwotę zaangażowania w instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Realizując cel inwestycyjny Subfundusz dokonuje lokat przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz w akcje spółek.

Dokonując lokat Aktywów, Subfundusz może dokonywać następujących Transakcji Finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych:

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.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

a) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 11 statutu Funduszu, jak również w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej (NewConnect) oraz na Rynku Zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, New York Stock Exchange MKT), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Toronto Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securites Exchange, National Stock Exchange of Australia), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korei Południowej (Korea Exchange).

b) Z uwzględnieniem postanowień art. 11 ust. 6 statutu Funduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu 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).

c) W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

   2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

   3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych.

Zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne stosowane przez Subfundusz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 12 ust. 1-2 i ust. 4-8 statutu Funduszu.

2. Akcje oraz prawa do akcji spółek będące przedmiotem lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 statutu Funduszu, nie mogą stanowić łącznie więcej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego lub jednostki samorządu terytorialnego państw członkowskich Unii Europejskiej mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez państwa członkowskie Unii Europejskiej, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Fundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w:

   1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub

   2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi

publicznemu mającemu na celu ochroną posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,

z tym że suma lokat powyższych lokat nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu, oraz że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w art. 12 ust. 2 Statutu.

7. Lokaty Subfunduszu denominowane w walutach obcych nie mogą stanowić więcej niż 35% lokat Subfunduszu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PZU Zrównoważony

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny, Subfundusz dokonuje lokat przede wszystkim w akcje spółek, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, zgodnie z zasadami minimalizacji ryzyka, przy uwzględnieniu kryteriów doboru lokat Subfunduszu wynikających z Ustawy oraz wskazanych w art. 86 Statutu i ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy oraz wskazanych w art. 87-88 Statutu. Całkowita wartość lokat w akcjach spółek będzie się wahała w zakresie od 30% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu.

Dokonując lokat Aktywów, Subfundusz może dokonywać następujących Transakcji Finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych („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.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 11 statutu Funduszu, jak również w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej (NewConnect) oraz na Rynku Zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, New York Stock Exchange MKT), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Toronto Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securites Exchange, National Stock Exchange of Australia), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korei Południowej (Korea Exchange).

2. Z uwzględnieniem postanowień art. 11 ust. 6 statutu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu 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).

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

   2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

   3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych.

Zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne stosowane przez Subfundusz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 12 statutu Funduszu.
2. Akcje oraz prawa do akcji spółek będące przedmiotem lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 statutu Funduszu, stanowią łącznie co najmniej 30% wartości Aktywów Subfunduszu, ale nie więcej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Lokaty Subfunduszu denominowane w walutach obcych nie mogą stanowić więcej niż 35% lokat Subfunduszu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PZU Medyczny

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 Funduszu oraz przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy oraz wskazanych w art. 97-98 statutu Funduszu.

Dokonując lokat Aktywów, Subfundusz może dokonywać następujących Transakcji Finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych („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.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 11 statutu Funduszu, jak również w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej (NewConnect) oraz na Rynku Zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, New York Stock Exchange MKT), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Toronto Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securites Exchange, National Stock Exchange of Australia), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korei Południowej (Korea Exchange).
2. Z uwzględnieniem postanowień art. 11 ust. 6 statutu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu 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).
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
   1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
   2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
   3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych.

Zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne stosowane przez Subfundusz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 12 statutu Funduszu.
2. Instrumenty rynku pieniężnego, depozyty bankowe oraz dłużne papiery wartościowe stanowią do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Całkowita wartość udziałowych papierów wartościowych, obejmujących akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne oraz kwity depozytowe spółek stanowi co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PZU Akcji KRAKOWIAK

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfundusz dokonuje lokat przede wszystkim w akcje spółek.

Dokonując lokat Aktywów, Subfundusz może dokonywać następujących Transakcji Finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych („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.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 11 statutu Funduszu, jak również w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej (NewConnect) oraz na Rynku Zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, New York Stock Exchange MKT), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Toronto Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securites Exchange, National Stock Exchange of Australia), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korei Południowej (Korea Exchange).

1a. Z uwzględnieniem postanowień art. 11 ust. 6 statutu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu 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).

2. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

   2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

   3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych.

Zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne stosowane przez Subfundusz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 12 statutu Funduszu.

2. Akcje oraz prawa do akcji spółek będące przedmiotem lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 statutu Funduszu, nie mogą stanowić łącznie mniej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski mogą stanowić do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego lub jednostki samorządu terytorialnego państw członkowskich Unii Europejskiej mogą stanowić do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez państwa członkowskie Unii Europejskiej, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, mogą stanowić do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Lokaty Subfunduszu denominowane w walutach obcych nie mogą stanowić więcej niż 35% lokat Subfunduszu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PZU Akcji Małych i Średnich Spółek

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny, Subfundusz dokonuje lokat przede wszystkim w akcje małych i średnich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., które nie wchodzą w skład indeksu WIG20, zgodnie z zasadami minimalizacji ryzyka, przy uwzględnieniu kryteriów doboru lokat Subfunduszu wynikających z Ustawy oraz wskazanych w art. 117 statutu Funduszu i ograniczeń inwestycyjnych wynikających z Ustawy oraz wskazanych w art. 118-119 statutu Funduszu.

Dokonując lokat Aktywów, Subfundusz może dokonywać następujących Transakcji Finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych („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.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 11 statutu Funduszu, jak również w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej (NewConnect) oraz na Rynku Zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, New York Stock Exchange MKT), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Toronto Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securites Exchange, National Stock Exchange of Australia), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korei Południowej (Korea Exchange).

2. Z uwzględnieniem postanowień art. 11 ust. 6 statutu Funduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu 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).

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

   2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

   3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych.

Zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne stosowane przez Subfundusz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 12 ust. 1-4 i ust. 7-8 statutu Funduszu.

2. Całkowita wartość udziałowych papierów wartościowych, obejmujących akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne oraz kwity depozytowe, może stanowić do 100% Aktywów Subfunduszu.

3. Całkowita wartość udziałowych papierów wartościowych emitowanych przez spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., które nie wchodzą w skład indeksu WIG20, oraz kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie akcji takich spółek, będzie stanowiła co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zaś pozostałe lokaty będą stanowić nie więcej niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Wartość udziałowych papierów wartościowych stanowiących bazę nabytych przez Subfundusz instrumentów pochodnych, nie może stanowić więcej niż 30% Aktywów Subfunduszu.

5. Z zastrzeżeniem ust. 6, lokaty w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą w jednym państwie lub inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z papierów wartościowych wyemitowanych przez podmioty z siedzibą w tym państwie mogą stanowić do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Fundusz może zainwestować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

7. Lokaty Funduszu denominowane w walutach obcych nie mogą stanowić więcej niż 35% lokat Funduszu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PZU Aktywny Akcji Globalnych

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu jako subfunduszu absolutnej stopy zwrotu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w zależności od oceny perspektyw rynku danej kategorii lokat. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w Aktywach Subfunduszu podejmowane będą przede wszystkim z uwzględnieniem dążenia do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych. Intencją Funduszu jest utrzymywanie wysokiego zaangażowania w instrumenty udziałowe i jak najrzadsze korzystanie z limitu w instrumentach dłużnych, przy czym decyzje odnośnie udziału instrumentów udziałowych i instrumentów dłużnych w Aktywach Subfunduszu podejmowane będą z uwzględnieniem dążenia do wyboru korzystniejszej relacji zysku do ryzyka.

Dokonując lokat Aktywów, Subfundusz może dokonywać następujących Transakcji Finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych („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.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 11 statutu Funduszu, jak również w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej (NewConnect) oraz na Rynku Zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (NASDAQ, New York Stock Exchange, New York Stock Exchange MKT), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Toronto Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securites Exchange, National Stock Exchange of Australia), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korei Południowej (Korea Exchange).

2. Z uwzględnieniem postanowień art. 11 ust. 6 statutu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu 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).

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

   2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

   3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego, indeksów giełdowych oraz stóp zwrotu z indeksów lub papierów wartościowych.

Zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne stosowane przez Subfundusz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 12 statutu Funduszu.

2. 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 mogą stanowić od 0% do 100% wartości Aktywów Funduszu.
3. 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, mogą stanowić od 0% do 100% wartości Aktywów Funduszu.
4. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.
5. Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne 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 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na instrumenty udziałowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów, mogą stanowić do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych

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 w Rzeczypospolitej Polskiej i z siedzibą za granicą.

Dokonując lokat Aktywów, Subfundusz może dokonywać następujących Transakcji Finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych

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.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   1) papiery wartościowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1 statutu Funduszu,
   2) dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 2 statutu Funduszu 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), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange,), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanada (Toronto Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange, National Stock Exchange of Australia), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korei Południowej (Korea Exchange),
   3) dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 3 statutu Funduszu dopuszczone do obrotu, o którym mowa w pkt 2), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   4) instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 4 statutu Funduszu,
   5) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 statutu Funduszu,
   6) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 6 statutu Funduszu,
   7) depozyty, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 7 statutu Funduszu.
2. Z uwzględnieniem postanowień art. 11 ust. 6 statutu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu 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).

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
   1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
   2) opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
   3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych.

Zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne stosowane przez Subfundusz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 12 ust. 1-2 i ust. 4-8 statutu Funduszu.
2. Co najmniej 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne oraz kwity depozytowe, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty bankowe a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.
3. Instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub za granica stanowią co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
4. Fundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w:
   1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
   2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucje kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,

   z tym że suma lokat, o których mowa w pkt 1) i 2) nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu, oraz że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w art. 12 ust. 2 statutu Funduszu.
5. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w akcje, z zastrzeżeniem, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym jest możliwe, że przejściowo wśród lokat Subfunduszu znajdą się akcje.
6. Fundusz może lokować ponad 35 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez:
   1) Skarb Państwa,
   2) Narodowy Bank Polski,
   3) inne niż Rzeczypospolita Polska państwa członkowskie Unii Europejskiej lub należące do OECD: Australia, Austria, Belgia, Bułgaria, Chile, Chorwacja, Cypr, Czechy, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Litwa, Luksemburg, Łotwa, Malta, Meksyk, Niemcy, Nowa Zelandia, Norwegia, Portugalia, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwecja, Szwajcaria, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy,
   4) powiat lub gmina miasto stołeczne Warszawa,
   5) następujące międzynarodowe instytucje finansowe, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw członkowskich Unii Europejskiej:
      a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
      b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI).
7. Jeżeli udział lokat określonych w ust. 6 przekracza 35% wartości Aktywów Subfunduszu, wówczas powinny one być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym, że wartość lokaty w papiery wartościowe żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30%wartości Aktywów Subfunduszu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PZU Dłużny Aktywny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Subfundusz dokonuje lokat przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe.

Dokonując lokat Aktywów, Subfundusz może dokonywać następujących Transakcji Finansowanych z użyciem Papierów Wartościowych:

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.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

   1) dłużne papiery wartościowe, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1 statutu Funduszu,

   2) dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 2 statutu Funduszu 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), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanada (Toronto Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange, National Stock Exchange of Australia), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland) oraz Korei Południowej (Korea Exchange),

   3) dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 3 statutu Funduszu dopuszczone do obrotu, o którym mowa w pkt 2, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

   4) instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 4 statutu Funduszu,

   5) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 statutu Funduszu,

   6) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 6 statutu Funduszu,

   7) depozyty, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 7 statutu Funduszu.

2. Z uwzględnieniem postanowień art. 11 ust. 6 statutu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu 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).

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

   2) opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

   3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych.

Zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne stosowane przez Subfundusz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 12 ust. 1-2 i ust. 4-8 statutu Funduszu.

2. Lokaty w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, dłużne papiery wartościowe emitowane przez państwa członkowskie Unii Europejskiej, państwa należące do OECD lub międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno państwa

członkowskie Unii Europejskiej, oraz instrumenty rynku pieniężnego, stanowią co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie więcej niż 100% Aktywów Subfunduszu.

3. Fundusz może lokować ponad 35 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez:

   1) Skarb Państwa,

   2) Narodowy Bank Polski,

   3) inne niż Rzeczypospolita Polska państwa członkowskie Unii Europejskiej lub należące do OECD: Australia, Austria, Belgia, Bułgaria, Chile, Chorwacja, Cypr, Czechy, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Litwa, Luksemburg, Łotwa, Malta, Meksyk, Niemcy, Nowa Zelandia, Norwegia, Portugalia, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwecja, Szwajcaria, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.

   Jeżeli udział lokat określonych powyżej przekracza 35% wartości Aktywów Subfunduszu, wówczas powinny one być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym, że wartość lokaty w papiery wartościowe żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Lokaty w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa mogą stanowić nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Fundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w:

   1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub

   2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucje kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,

   z tym że suma lokat, o których mowa w pkt 1) i 2) nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu, oraz że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w art. 12 ust. 2 Statutu.

6. Lokaty w instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 4 statutu Funduszu, nie mogą stanowić więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Lokaty w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 6 statutu Funduszu, nie mogą stanowić więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w akcje, z zastrzeżeniem, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym jest możliwe, że przejściowo wśród lokat Subfunduszu znajdą się akcje.

9. Lokaty w depozyty, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 7 statutu Funduszu, nie mogą stanowić więcej niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden bank krajowy lub jedną Instytucję Kredytową, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrument pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w lokaty, uwzględniając instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyznacza się poprzez obliczanie całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z przepisami Rozporządzenia w sprawie prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych przy zastosowaniu metody absolutnej wartości zagrożonej.

11. Określone przez całkowitą ekspozycję maksymalne zaangażowanie, o którym mowa w ust. 10, uwzględniające zawarte przez Subfundusz umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, nie może w żadnym momencie przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury Aktywów Subfundusz wynoszącego 20 dni roboczych.

12. Przy stosowaniu ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w ust. 3-6 i 8, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, w tym również w przypadku, gdy bazą instrumentu pochodnego jest indeks dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w ten sposób, że:

8. w przypadku zajęcia pozycji w instrumentach pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Subfunduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego – do wartości ustalonej zgodnie z powyższymi ustępami dodaje się kwotę zaangażowania w instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
9. w przypadku zajęcia pozycji w instrumentach pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego - od wartości ustalonej zgodnie z powyższymi ustępami odejmuje się kwotę zaangażowania w instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Towarzystwo będące organem Funduszu

PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa, wpisane do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy-Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000019102 (pierwotnie zarejestrowane w dniu 11 maja 1999 r. w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XVI Wydział Gospodarczy–Rejestrowy, pod numerem RHB 56775).

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Przedstawione sprawozdanie finansowe PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2019 r.

Kontynuacja działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2018 roku. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez niego dotychczasowej działalności.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. przeprowadziła firma KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546.

Wskazanie zakresu zmian w stosunku do poprzedniej ilości subfunduszy

W związku z rozpoczęciem, w dniu 27 czerwca 2019 r. likwidacji Subfunduszu PZU Innowacyjnych Technologii, zgodnie z § 36 ust. 2 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r Nr 249, poz. 1859 z późn. zm.) niniejsze połączone sprawozdanie finansowe nie zawiera sprawozdania jednostkowego tego Subfunduszu.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Kryterium zróżnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowią: wysokość i sposób pobierania opłat manipulacyjnych, wysokość pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem oraz dostępność w ramach szczególnych form uczestnictwa w Funduszu.

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa A, B, C, D, E, F, G, I, J, L, P, S, T, U, W oraz IKE w ramach Subfunduszy. Kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez poszczególne Subfundusze określa tabela:

Subfundusz	A	B	C	D	E	F	G	I	J	L	P	S	T	U	W	IKE
PZU Oszczędnościowy	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
PZU Papierów Dłużnych	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
PZU SEJF+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-	✓	✓	-	✓	-	✓	✓	-
PZU Stabilnego Wzrostu	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
PZU Zrównoważony	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
PZU Medyczny	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-		✓	✓	-	✓	-	✓	✓	-

PZU Akcji KRAKOWIAK	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
PZU Akcji Małych i Średnich Spółek	✓	✓	-	-	-	-	-	✓	-	✓	-	-	-	-	-	-
PZU Aktywny Akcji Globalnych	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	✓
PZU Dłużny Aktywny	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	✓

Informacja o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 2 lipca 2019 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2019 poz. 1312), Zarząd Towarzystwa informuje, że na dzień sprawozdawczy Fundusz stosował poniższe metody pomiaru zaangażowania w instrumenty pochodne.

PZU Oszczędnościowy

Przy obliczaniu całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania.

PZU Papierów Dłużnych POLONEZ

Przy obliczaniu całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania.

PZU SEJF+

Przy obliczaniu całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę absolutnej wartości zagrożonej.
Określone przez całkowitą ekspozycję maksymalne zaangażowanie, uwzględniające zawarte przez Subfundusz umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, nie może w żadnym momencie przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury Aktywów Subfundusz wynoszącego 20 dni roboczych.

PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK

Przy obliczaniu całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania.

PZU Zrównoważony

Przy obliczaniu całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania.

PZU Medyczny

Przy obliczaniu całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania.

PZU Akcji KRAKOWIAK

Przy obliczaniu całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania.

PZU Akcji Małych i Średnich Spółek

Przy obliczaniu całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania.

PZU Aktywny Akcji Globalnych

Przy obliczaniu całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania.

PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych

Przy obliczaniu całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania

PZU Dłużny Aktywny

Przy obliczaniu całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę absolutnej wartości zagrożonej.
Określone przez całkowitą ekspozycję maksymalne zaangażowanie, uwzględniające zawarte przez Subfundusz umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, nie może w żadnym momencie przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury Aktywów Subfundusz wynoszącego 20 dni roboczych.

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2019			31.12.2018		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	1 512 127	1 506 972	18,08	1 500 438	1 414 885	20,50
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	3 495	3 767	0,05	4 679	4 805	0,07
Listy zastawne	70 929	71 171	0,85	58 000	58 245	0,84
Dłużne papiery wartościowe	6 006 046	6 177 231	74,10	4 755 997	4 873 574	70,61
Instrumenty pochodne	0	16 579	0,20	0	2 970	0,04
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	108 396	110 633	1,33	33 063	32 617	0,47
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	60 000	60 000	0,72	19 200	19 434	0,28
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	**7 760 993**	**7 946 353**	**95,33**	**6 371 377**	**6 406 530**	**92,81**

POŁĄCZONY BILANS

	30.06.2019	31.12.2018
I. Aktywa	**8 336 713**	**6 901 868**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	194 760	165 842
2. Należności	110 369	65 037
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	85 231	264 459
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	7 497 486	6 072 804
- dłużne papiery wartościowe	5 876 524	4 620 659
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	448 867	333 726
- dłużne papiery wartościowe	300 707	252 915
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**1 139 785**	**337 368**
1. Zobowiązania własne subfunduszy	0	0
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I-II)	**7 196 928**	**6 564 500**
IV. Kapitał funduszu	**6 238 421**	**5 798 052**
1. Kapitał wpłacony	35 030 018	33 207 846
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-28 791 597	-27 409 794
V. Dochody zatrzymane	**849 287**	**785 433**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	935 956	879 750
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-86 669	-94 317
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**109 220**	**-18 985**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**7 196 928**	**6 564 500**

W sprawozdaniu sporządzonym na dzień bilansowy 30 czerwca 2019 r. zmianie uległ sposób prezentacji rozrachunków z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa. W poprzednich okresach sprawozdawczych w należnościach z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa wykazywana była kwota, za jaką przydzielone zostały jednostki uczestnictwa, i która nie została przekazana na rachunek podstawowy Subfunduszu na dzień bilansowy. Natomiast w zobowiązaniach z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa prezentowane było saldo rachunku nabyć oraz saldo rachunku konwersji do. Od bieżącego okresu sprawozdawczego w należnościach z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa prezentowana jest kwota, za jaką zostały przydzielone jednostki uczestnictwa pomniejszona o wysokość środków pieniężnych pozostających na rachunku pomocniczym Subfunduszu na dzień bilansowy. Natomiast w zobowiązaniach z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa prezentowana jest wysokość wpłat na rachunki pomocnicze Subfunduszu pomniejszona o kwotę, za którą dokonano przydziału jednostek uczestnictwa. W sprawozdaniu finansowym Funduszu dokonane zostało przekształcenie danych porównawczych. Dane szczegółowe zostały wykazane w sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy.

Dane porównawcze obejmują subfundusz PZU Innowacyjnych Technologii będący na dzień bilansowy w stanie likwidacji.

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 30.06.2018
I. Przychody z lokat	**96 600**	**181 105**	**93 553**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	11 332	54 192	33 142
2. Przychody odsetkowe	84 570	124 839	57 844
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	360	890	2 564
4. Pozostałe	338	1 184	3
II. Koszty funduszu	**40 967**	**85 764**	**45 657**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	32 594	68 836	35 419
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	406	855	398
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	15	36	30
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	5 558	12 074	7 820
11. Ujemne saldo różnic kursowych	1 974	2 643	1 064
12. Pozostałe	420	1 320	926
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**	**0**
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	**40 967**	**85 764**	**45 657**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**55 633**	**95 341**	**47 896**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**133 267**	**-391 868**	**-254 101**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	5 092	-245 104	76 517
- z tytułu różnic kursowych	19 205	1 786	-3 909
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	128 175	-146 764	-330 618
- z tytułu różnic kursowych	-16 194	53 759	70 464
VII. Wynik z operacji	**188 900**	**-296 527**	**-206 205**

W sprawozdaniu sporządzonym na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. zmianie uległ sposób prezentacji wyniku niezrealizowanego oraz wyniku zrealizowanego z tytułu realizacji transakcji terminowych wymiany walut. W poprzednich okresach sprawozdawczych wycena transakcji terminowych wymiany walut wykazywana była w Rachunku Wyniku w pozycji „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych". Od bieżącego okresu sprawozdawczego wykazywana jest w pozycji „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat". Odpowiednio wynik z realizacji transakcji terminowych wymiany walut wykazywany był w Rachunku Wyniku w pozycji „Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych". Od bieżącego okresu sprawozdawczego wynik wykazywany jest w pozycji „Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat". W sprawozdaniu finansowym Funduszu dokonane zostało przekształcenie danych porównawczych. Dane szczegółowe zostały wykazane w sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy.

Dane porównawcze obejmują subfundusz PZU Innowacyjnych Technologii będący na dzień bilansowy w stanie likwidacji.

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	6 557 336	6 463 291
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	188 900	-296 527
a) przychody z lokat netto	55 633	95 341
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 092	-245 104
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	128 175	-146 764
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	188 900	-296 527
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	450 692	397 736
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 838 147	2 746 184
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 387 455	2 348 448
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	639 592	101 209
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	7 196 928	6 564 500
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	6 844 271	6 431 414

Dane porównawcze obejmują subfundusz PZU Innowacyjnych Technologii będący na dzień bilansowy w stanie likwidacji.