

Wdrożenie nowego modelu naliczania wynagrodzenia zmiennego za wyniki inwestycyjne w subfunduszach działających w ramach PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego



01.04.2022 r.

PZU Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (dalej: Towarzystwo) informuje, że od dnia **1 kwietnia 2022 roku** zmianie ulegają zasady naliczania opłaty zmiennej za wyniki w subfunduszach wydzielonych w **PZU Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowym**, które do tej pory miały możliwość pobierania tej opłaty. Towarzystwo rozpocznie naliczanie wynagrodzenia zmiennego zgodnie z nowym modelem.

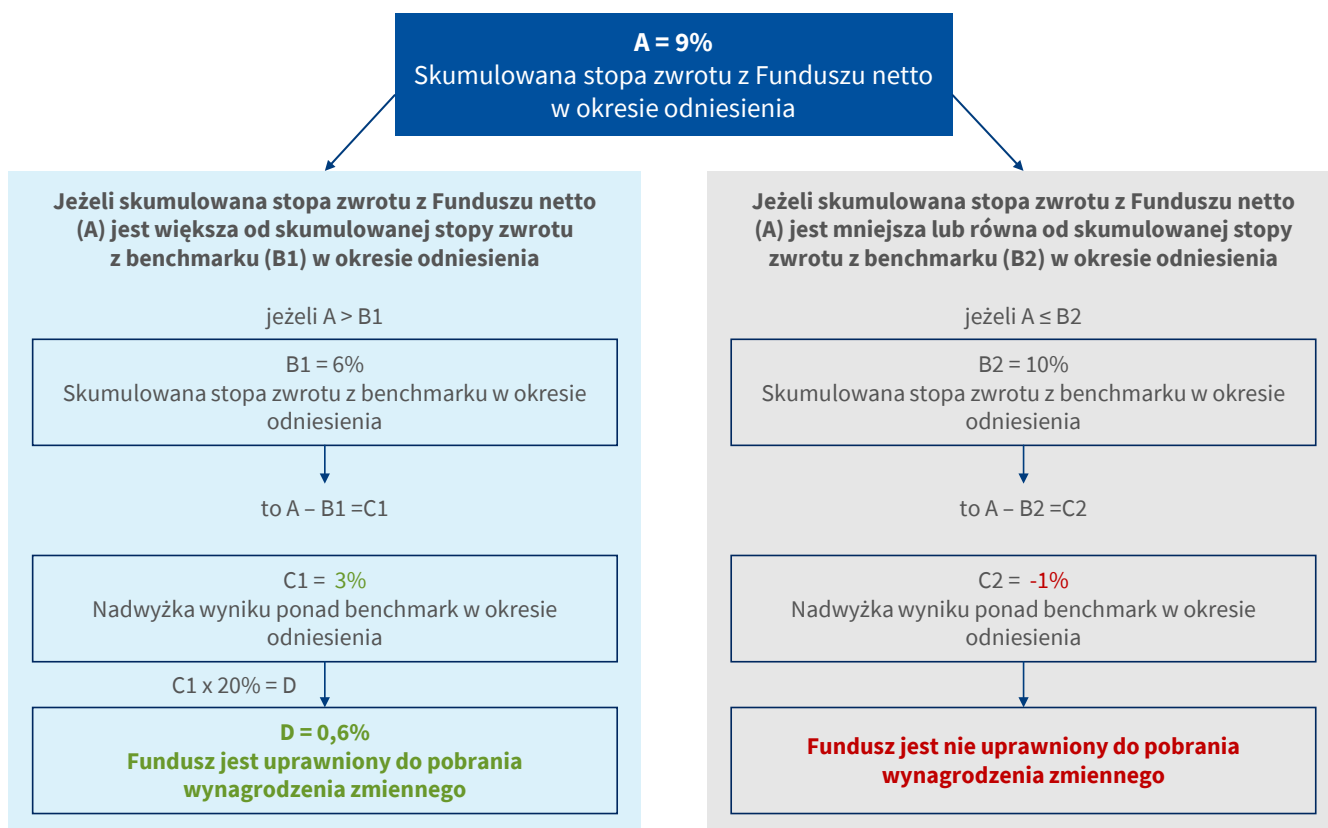
Przedstawiona poniżej metoda obliczania wynagrodzenia zmiennego dotyczy 11 subfunduszy PZU FIO Parasolowego: PZU Obligacji Krótkoterminowych, PZU Papierów Dłużnych POLONEZ, PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK, PZU Zrównoważony, PZU Medyczny, PZU Akcji KRAKOWIAK, PZU Akcji Małych i Średnich Spółek, PZU Aktywny Globalny, PZU Dłużny Aktywny, PZU Akcji Polskich, PZU Dłużny Rynków Wschodzących.

Opis zasad naliczania i pobierania opłaty za wyniki inwestycyjne

Nowe zasady naliczania i pobierania opłaty za wyniki inwestycyjne zostały opracowane zgodnie z Wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych z dnia 5 listopada 2020 r. dotyczącymi opłaty za wyniki w UCITS i niektórych rodzajach AFI (Wytyczne ESMA) oraz Standardami Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami z dnia 29 lipca 2021 r. w zakresie pobierania opłat za wyniki (success fee).

Metoda obliczania wynagrodzenia zmiennego

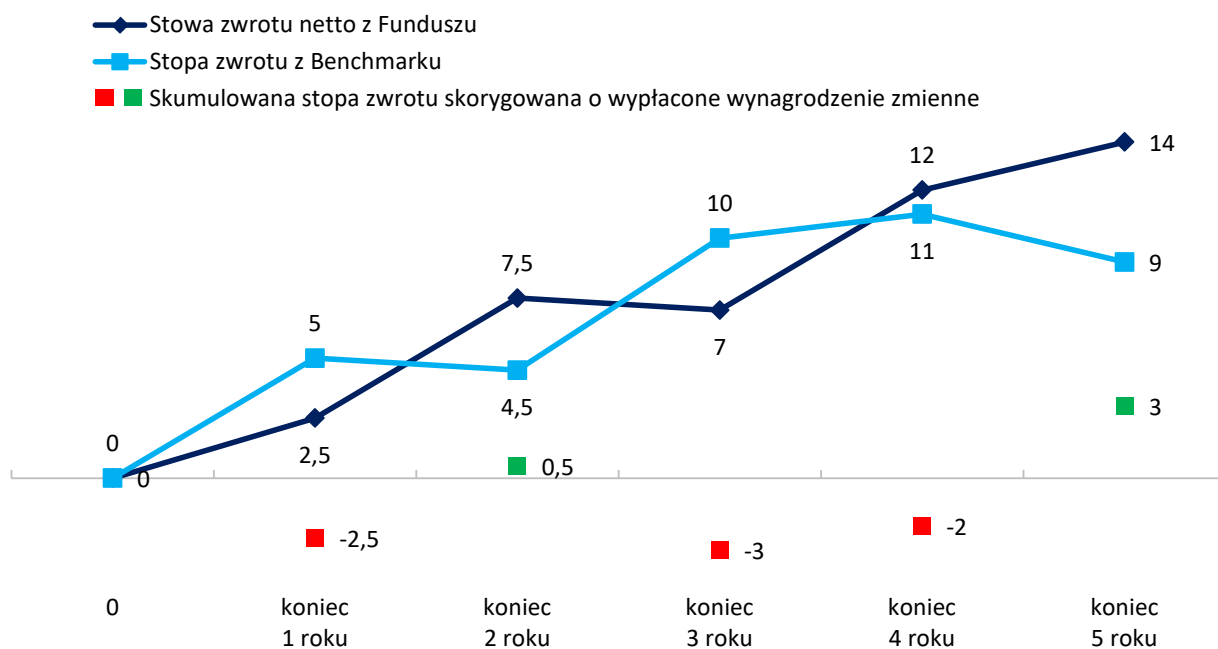
Poniżej przedstawiono schemat obliczania wynagrodzenia zmiennego wraz z konkretnymi przykładami, okresem odniesienia dla wyników oraz zasadami odrabiania strat:



Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez dany Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia wynoszącym 5 lat w ujęciu kroczącym, także w przypadku gdy nominalny wynik Subfunduszu jest ujemny. Wyniki inwestycyjne Subfunduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia powinny zostać odrobione, zanim możliwe będzie naliczenie wynagrodzenia zmiennego.

Poniżej przedstawiono przykład naliczania opłaty za wynik w okresie odniesienia gdy stopy zwrotu netto są dodatnie.

Rok	Stopa zwrotu netto z Subfunduszu	Stopa zwrotu z Benchmarku	Alfa na koniec roku	Skumulowana stopa zwrotu skorygowana o wypłacone wynagrodzenie zmienne
koniec 1 roku	2,5	5	-2,5	-2,5
koniec 2 roku	7,5	4,5	3	0,5
koniec 3 roku	7	10	-3	-3
koniec 4 roku	12	11	1	-2
koniec 5 roku	14	9	5	3



W powyższym przykładzie na:

koniec 1 roku:

Opłata za wyniki nie jest wypłacana, ponieważ stopa zwrotu netto z Subfunduszu jest niższa od stopy zwrotu z benchmarku.

koniec 2 roku:

Opłata za wyniki jest wypłacana, ponieważ stopa zwrotu netto z Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu z benchmarku oraz Subfundusz odrobił ujemny wynik inwestycyjny z roku pierwszego (skumulowana stopa zwrotu z Subfunduszu jest wyższa od skumulowanej stopy zwrotu z benchmarku).

koniec 3 roku:

Opłata za wyniki nie jest wypłacana, ponieważ stopa zwrotu netto z Subfunduszu jest niższa od stopy zwrotu z benchmarku.

koniec 4 roku:

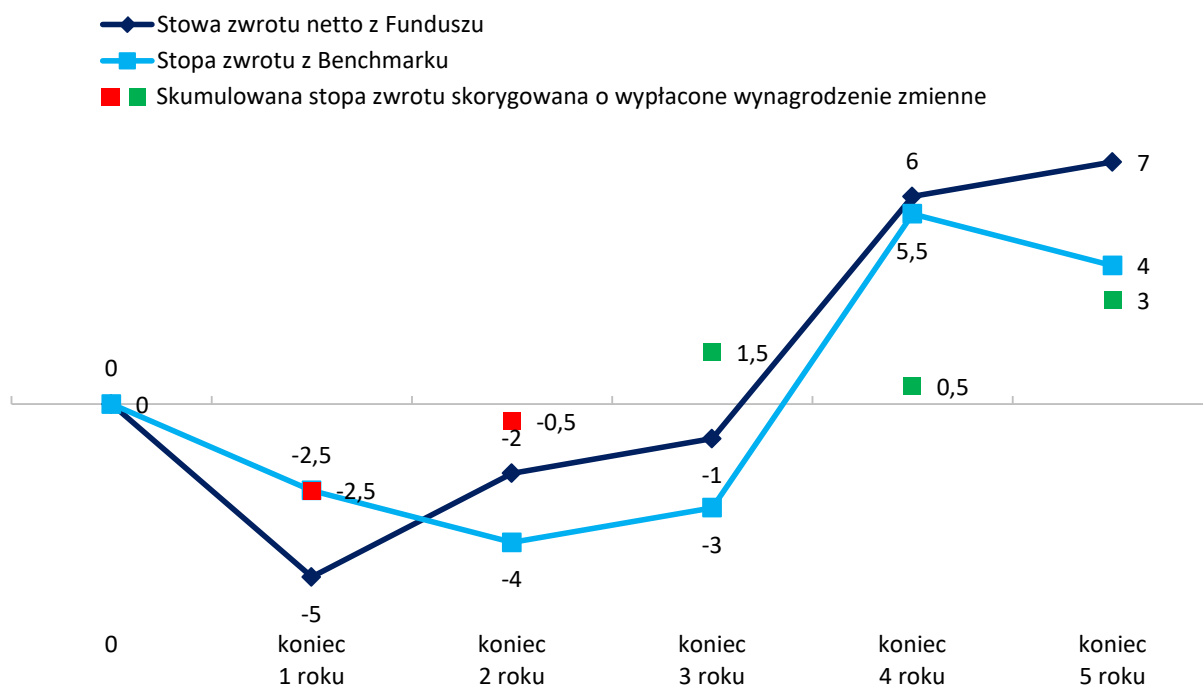
Opłata za wyniki nie jest wypłacana, ponieważ pomimo tego, że stopa zwrotu netto z Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu z benchmarku, to jednak Subfundusz nie odrobił ujemnego wyniku inwestycyjnego z roku trzeciego (skumulowana stopa zwrotu z Subfunduszu jest niższa od skumulowanej stopy zwrotu z benchmarku).

koniec 5 roku:

Opłata za wyniki jest wypłacana, ponieważ stopa zwrotu netto z Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu z benchmarku oraz Subfundusz odrobił ujemny wyniki inwestycyjny z roku czwartego (skumulowana stopa zwrotu z Subfunduszu jest wyższa od skumulowanej stopy zwrotu z benchmarku).

Poniżej przedstawiono przykład naliczania opłaty za wynik w okresie odniesienia gdy stopy zwrotu są ujemne lub dodatnie.

Rok	Stopa zwrotu netto z Subfunduszu	Stopa zwrotu z Benchmarku	Alfa na koniec roku	Skumulowana stopa zwrotu skorygowana o wypłacone wynagrodzenie zmienne
koniec 1 roku	-5	-2,5	-2,5	-2,5
koniec 2 roku	-2	-4	2	-0,5
koniec 3 roku	-1	-3	2	1,5
koniec 4 roku	6	5,5	0,5	0,5
koniec 5 roku	7	4	3	3



W powyższym przykładzie na:

koniec 1 roku:

Opłata za wyniki nie jest wypłacana, ponieważ stopa zwrotu netto z Subfunduszu jest niższa od stopy zwrotu z benchmarku.

koniec 2 roku:

Opłata za wyniki nie jest wypłacana, ponieważ mimo że stopa zwrotu netto z Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu z benchmarku, to Subfundusz nie odrobił słabszego wyniku inwestycyjnego z roku pierwszego (skumulowana stopa zwrotu z Subfunduszu jest niższa od skumulowanej stopy zwrotu z benchmarku).

koniec 3 roku:

Opłata za wyniki jest wypłacana, ponieważ stopa zwrotu netto z Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu z benchmarku i Subfundusz odrobił ujemny wynik inwestycyjny z roku drugiego (skumulowana stopa zwrotu z Subfunduszu jest wyższa od skumulowanej stopy zwrotu z benchmarku).

koniec 4 roku:

Opłata za wyniki jest wypłacana, ponieważ stopa zwrotu netto z Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu z benchmarku.

koniec 5 roku:

Opłata za wyniki jest wypłacana, ponieważ stopa zwrotu netto z Subfunduszu jest wyższa od stopy zwrotu z benchmarku.

Sposób liczenia rezerwy na wynagrodzenie zmienne

W każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego liczona jest różnica pomiędzy wynikiem Subfunduszu a wynikiem benchmarku (ozn. alfa) oraz wskaźnik mierzący poziom odrobienia ujemnych wyników inwestycyjnych Subfunduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie odniesienia wynoszącym 5 lat w ujęciu kroczącym.

Szczegółowy sposób wyliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne jest opisany w punkcie 5.4 w podrozdziałach Prospektu Informacyjnego poświęconych poszczególnym Subfunduszom.

Od dnia 1 kwietnia 2022 roku Towarzystwo, w każdym Dniu Wyceny, nalicza (przy spełnieniu odpowiednich warunków) rezerwę na wynagrodzenie zmienne dla Jednostek Uczestnictwa:

- PZU Obligacji Krótkoterminowych: A, I oraz L
- PZU Papierów Dłużnych POLONEZ: A, I oraz L
- PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK: A, I oraz L
- PZU Zrównoważony: A, I oraz L
- PZU Medyczny: A, A1, B, C, D, E, F, J, L oraz U
- PZU Akcji KRAKOWIAK: A, I oraz L
- PZU Akcji Małych i Średnich Spółek: A, A1, B, I oraz L
- PZU Aktywny Globalny: A, I oraz L
- PZU Dłużny Aktywny: A, A1, B, C, D, E, F, I, J, L, P, U oraz IKE
- PZU Akcji Polskich: A, A1, E, F, I, L, U oraz EUR
- PZU Dłużny Rynków Wschodzących: A, A1, F, I, L, U oraz EUR

Wynagrodzenie zmienne pokrywane będzie z aktywów danego Subfunduszu, co oznacza, że będzie ujęte w wycenie danej kategorii jednostki uczestnictwa.

Dodatkowe kwestie

Jednocześnie informujemy, że od dnia **1 kwietnia 2022** r. ulegną zmianie benchmarki subfunduszy: PZU Aktywny Globalny, PZU Akcji Małych i Średnich Spółek i PZU Dłużny Rynków Wschodzących. Od dnia tego dnia wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa subfunduszy będzie dla:

- PZU Aktywny Globalny (do 31 marca 2022 r. pod nazwą: PZU Aktywny Akcji Globalnych) – portfel składający się w 30% z indeksu MSCI World Net Total Return + 70% z WIBOR 6M,
- PZU Akcji Małych i Średnich Spółek – portfel składający się w 70% z mWIG40 TR, w 20% z sWIG80 TR oraz w 10% z WIBID 3M,
- PZU Dłużny Rynków Wschodzących – indeks JPMorgan Emerging Market Bond Index Global Diversified