ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego

za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.

Zarząd TFI PZU SA:

Robert Kubin	Prezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez ROBERT KUBIN Data: 2022.03.21 12:51:53 CET
Cezary Iwański	Wiceprezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Cezary Iwański Data: 2022.03.21 10:19:17 CET
Dariusz Lasek	Wiceprezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Dariusz Jacek Lasek Data: 2022.03.21 10:08:22 CET
Marcin Żółtek	Wiceprezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Marcin Zbigniew Żółtek Data: 2022.03.21 10:26:42 CET

W imieniu podmiotu, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Krzysztof Białous	Prezes Zarządu Spółki PZU Finanse Sp. z o.o.	Signature Not Verified Dokument podpisany przez KRZYSZTOF BIAŁOUS Data: 2022.03.21 07:57:58 CET
Łukasz Kobus	Wiceprezes Zarządu Spółki PZU Finanse Sp. z o.o.	Łukasz Kobus Elektronicznie podpisany przez Łukasz Kobus Data: 2022.03.21 09:36:51 +01'00'
Marcin Bielecki	Dyrektor Obszaru Księgowości Funduszy Inwestycyjnych PZU Finanse Sp. z o.o.	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Marcin Bielecki Data: 2022.03.21 06:13:47 CET

Warszawa, 21 marca 2022 r.

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217 ze zm.) 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 ze zm.), przedstawia roczne połączone sprawozdanie finansowe PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego, zwanego dalej „Funduszem", obejmujące:

I. Wprowadzenie
II. Połączone zestawienie lokat według stanu na 31 grudnia 2021 r.,
III. Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 r.,
IV. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.,
V. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

Załącznikami do niniejszego sprawozdania są sprawozdania jednostkowe subfunduszy:

PZU Obligacji Krótkoterminowych

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

PZU Akcji Rynków Rozwiniętych

PZU Akcji Rynków Wschodzących

PZU Akcji Polskich

PZU Dłużny Rynków Wschodzących

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 działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 605 ze 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". Na dzień sporządzenia prezentowanego sprawozdania finansowego, w skład Funduszu wchodzą Subfundusze wymienione poniżej.

Nazwa Subfunduszu	Data utworzenia
PZU Obligacji Krótkoterminowych (do dnia 13 stycznia 2019 r. włącznie działający pod nazwą PZU Gotówkowy a do dnia 31 grudnia 2019 r. włącznie pod nazwą PZU Oszczędnościowy)	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 Dłużny Aktywny	26 października 2016 r.
PZU Akcji Rynków Rozwiniętych	23 kwietnia 2020 r.
PZU Akcji Rynków Wschodzących	23 kwietnia 2020 r.
PZU Akcji Polskich (do dnia 22 czerwca 2021 r. włącznie działający pod nazwą PZU Akcji Spółek Dywidendowych)	23 kwietnia 2020 r.
PZU Dłużny Rynków Wschodzących	23 kwietnia 2020 r.

Czas trwania Subfunduszy jest nieograniczony.

Zwięzły opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PZU Obligacji Krótkoterminowych

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, Fundusz 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), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock 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), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange, ICE Futures Europe).

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 nie dłuższym niż rok oraz instrumenty rynku pieniężnego stanowią łącznie nie mniej niż 50% wartości aktywów netto 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.

Zwięzły 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, Fundusz 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), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock 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, 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), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange, ICE Futures Europe).

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.

Zwięzły 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, Fundusz 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), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock 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), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange, ICE Futures Europe).

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. 1-8 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.

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.

Zwięzły 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, Fundusz 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 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),

1a. (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Osaka Exchange), Kanadzie (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Królestwie Wspólnocie Australijskiej (Australian Securites Exchange, National Stock Exchange of Australia), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock 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 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), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange, ICE Futures Europe).

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

Zwięzły 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, Fundusz 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 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), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock 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), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange, ICE Futures Europe).

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 statutu Funduszu.
2. Akcje oraz prawa do akcji spółek będące przedmiotem lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1, 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.

Zwięzły 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, Fundusz 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 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), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange).

2. Z uwzględnieniem postanowień art. 11 ust. 6 statutu, Funduszu 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), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange, ICE Futures Europe).
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 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.

Zwięzły 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, Fundusz 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 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), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i

Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock 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), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange, ICE Futures Europe).

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 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.

Zwięzły 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, Fundusz 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 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), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange).

2. Z uwzględnieniem postanowień art. 11 ust. 6 statutu, Funduszu 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), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange, ICE Futures Europe).

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. 1-4 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.

Zwięzły 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, Fundusz 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 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), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange).

2. Z uwzględnieniem postanowień art. 11 ust. 6 statutu, Funduszu 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), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange, ICE Futures Europe).

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 Subfunduszu.

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 SubfunduszuFunduszu.

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.

Zwięzły 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, Fundusz 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), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock 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), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange, ICE Futures Europe).

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 oraz instrumenty wymienione w ust. 8.
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.
8. 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 dłużne lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów, mogą stanowić do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

Zwięzły 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, Fundusz 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), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock 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), Korei Południowej (Korea Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange, ICE Futures Europe).

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 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, 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:

    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.

Zwięzły opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PZU Akcji Rynków Rozwiniętych

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny, Subfundusz dokonuje lokat w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na akcje spółek i indeksy akcji tzw. rynków rozwiniętych (developed markets), obejmujących kraje:

1. ujęte w indeksie MSCI World Index, czyli indeksie typu cenowego, w którego skład wchodzi ponad 1500 spółek akcyjnych notowanych na rynkach około 23 krajów rozwiniętych, i reprezentujących około 85% kapitalizacji z każdego z powyższych rynków, obliczanym i publikowanym przez MSCI Inc. lub,

2. sklasyfikowane przez Bank Światowy jako kraje o wysokim dochodzie narodowym brutto na mieszkańca (Gross National Income per capita).

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Dokonując lokat aktywów, Fundusz 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.

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) 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 (New York Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange MKT, NYSE Arca), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Canadian National Stock Exchange), Korei Południowej (Korea Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Chile (Santiago Stock Exchange), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange, National Stock Exchange of Australia), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange),

3) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 3 statutu Funduszu,

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 (New York Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange MKT, NYSE Liffe US, NYSE Arca, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, Intercontinental Exchange), Turcji (Borsa İstanbul, Turkish Derivatives Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Tokyo Financial Exchange, Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Canadian National Stock Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Korei Południowej (Korea Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores, Mexican Derivatives Exchange), Chile (Santiago Stock Exchange), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange, ICE Futures Europe).

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 statutu Funduszu.

2. Nie mniej niż 70% wartości aktywów Subfunduszu stanowią:

1) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie nie mniej niż 50% wartości ich aktywów w, lub zapewnienie takiej ekspozycji na, udziałowe instrumenty finansowe emitowane przez podmioty mające siedzibę lub prowadzące przeważającą część swojej działalności w krajach uznawanych za tzw. rynki rozwinięte (developed markets),

2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, które odzwierciedlają indeksy akcji krajów rozwiniętych, oraz

3) udziałowe instrumenty finansowe obejmujące akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe emitowane przez podmioty mające siedzibę lub prowadzące przeważającą część swojej działalności w krajach uznawanych za tzw. rynki rozwinięte.

3. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą inne niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.

Zwięzły opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PZU Akcji Rynków Wschodzących

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny, Subfundusz dokonuje lokat w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na akcje spółek i indeksy akcji tzw. rynków wschodzących (emerging markets), obejmujących kraje:

1) ujęte w indeksie MSCI Emerging Markets Index, indeksie typu cenowego, w którego skład wchodzi ponad 800 spółek akcyjnych notowanych na rynkach około 25 krajów uważanych za kraje rynków wschodzących, i reprezentujących około 85% kapitalizacji z każdego z powyższych rynków, obliczanym i publikowanym przez MSCI Inc. lub,

2) sklasyfikowane przez Bank Światowy jako kraje o niższym średnim oraz wyższym średnim dochodzie narodowym brutto na mieszkańca (Gross National Income per capita).

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Dokonując lokat aktywów, Fundusz 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.

Dopuszczalne kategorie lokat Subfunduszu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu w:

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

   b) 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 (New York Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange MKT,NYSE Arca), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Canadian National Stock Exchange), Korei Południowej (Korea Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Chile (Santiago Stock Exchange), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange, National Stock Exchange of Australia), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange),

   c) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 3 statutu Funduszu,

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

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

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

   g) 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 (New York Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange MKT, NYSE Liffe US, NYSE Arca, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, Intercontinental Exchange), Turcji (Borsa İstanbul, Turkish Derivatives Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Tokyo Financial Exchange, Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Canadian National Stock Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Korei Południowej (Korea Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku

(Bolsa Mexicana de Valores, Mexican Derivatives Exchange), Chile (Santiago Stock Exchange), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange, ICE Futures Europe).

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
   a) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
   b) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
   c) 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 statutu Funduszu.
2. Nie mniej niż 70% wartości aktywów Subfunduszu stanowią:
   1) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie nie mniej niż 50% wartości ich aktywów w, lub zapewnienie takiej ekspozycji na, udziałowe instrumenty finansowe emitowane przez podmioty mające siedzibę lub prowadzące przeważającą część swojej działalności w krajach uznawanych za tzw. rynki wschodzące (emerging markets),
   2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, które odzwierciedlają indeksy akcji rynków wschodzących, oraz
   3) udziałowe instrumenty finansowe obejmujące akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe emitowane przez podmioty mające siedzibę lub prowadzące przeważającą część swojej działalności w krajach uznawanych za tzw. rynki wschodzące.
3. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą inne niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.

Zwięzły opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PZU Akcji Polskich

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny, Subfundusz dokonuje lokat przede wszystkim w akcje spółek mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej lub dopuszczonych do obrotu na rynku w Rzeczpospolitej Polskiej.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Dokonując lokat aktywów, Fundusz 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.

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) 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 (New York Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange MKT, Nyse Arca), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Canadian National Stock Exchange), Korei Południowej (Korea Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Chile (Santiago Stock Exchange), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange, National Stock Exchange of Australia), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange),

   3) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 3 statutu Funduszu,

   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 (New York Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange MKT, NYSE Liffe US, NYSE Arca, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, Intercontinental Exchange), Turcji (Borsa İstanbul, Turkish Derivatives Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Tokyo Financial Exchange, Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Canadian National Stock Exchange, TSX Venture Exchange, ICE Futures Canada), Korei Południowej (Korea Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores, Mexican Derivatives Exchange), Chile (Santiago Stock Exchange), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange, ICE Futures Europe).

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.

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

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

6. Udziałowe instrumenty finansowe obejmujące: akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe wyemitowane przez emitentów mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej lub dopuszczone do obrotu na rynku w Rzeczpospolitej Polskiej, nie mogą stanowić łącznie mniej niż 66%% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
7. Udziałowe instrumenty finansowe wyemitowane przez emitentów mających siedzibę za granicą, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku w Rzeczpospolitej Polskiej, a także tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na wskazane udziałowe instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów, nie mogą stanowić łącznie więcej niż 34% wartości aktywów Subfunduszu.
8. Dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe takie jak: obligacje (w tym obligacje zamienne na akcje), bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, oraz wartość dłużnych papierów wartościowych, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu oraz instrumenty rynku pieniężnego i depozyty bankowe nie mogą stanowić łącznie więcej niż 50% wartości aktywów Subfunduszu.
9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą inne niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
10. Przy obliczaniu udziału lokat, o których mowa w ust. 2, w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

Zwięzły opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PZU Dłużny Rynków Wschodzących

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 rządy, banki centralne lub jednostki samorządu terytorialnego państw nienależących do grupy zaawansowanych gospodarek, których lista jest publikowana przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Dokonując lokat aktywów, Fundusz 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.

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) 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 (New York Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange MKT, NYSE Arca), Turcji (Borsa İstanbul), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Canadian National Stock Exchange), Korei Południowej (Korea Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Chile (Santiago Stock Exchange), 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 (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange).

3) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 3 statutu Funduszu,

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 (New York Stock Exchange, NASDAQ, New York Stock Exchange MKT, ICE Futures US, New York Mercantile Exchange, NYSE Liffe US, NYSE Arca, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, Intercontinental Exchange), Turcji (Borsa İstanbul, Turkish Derivatives Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Tokyo Financial Exchange, Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange), Szwajcarii (SIX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Montreal Exchange, TSX Venture Exchange, Canadian National Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, ICE Futures Canada), Korei Południowej (Korea Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Børs), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores, Mexican Derivatives Exchange), Chile (Santiago Stock Exchange), Wspólnocie Australijskiej (Australian Securities Exchange), Nowej Zelandii (New Zealand Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Islandii (NASDAQ OMX Iceland) oraz (od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej) Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (London Stock Exchange, ICE Futures Europe).

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 futures notowane na rynkach regulowanych,

2) kontrakty terminowe forward,

3) opcje,

4) transakcje wymiany płatności swap.

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. 1-7 statutu Funduszu.

2. Lokaty Funduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez rządy, banki centralne lub jednostki samorządu terytorialnego państw będących rynkami wschodzącymi stanowią co najmniej 65% wartości aktywów netto Subfunduszu. Przez państwa będące rynkami wschodzącymi (emerging markets) rozumie się kraje:

   1) ujęte w indeksie JPMorgan Emerging Market Bond Index Global Diversified, indeksie typu dochodowego, w którego skład wchodzą obligacje emitowane przez państwa krajów uważanych za kraje rynków wschodzących, bądź spółki w których rządy państw z tych krajów posiadają znaczne zaangażowanie kapitałowe, publikowanym przez JPMorgan, lub

   2) sklasyfikowane przez Bank Światowy jako kraje o niższym średnim oraz wyższym średnim dochodzie narodowym brutto na mieszkańca (Gross National Income per capita).

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

4. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą inne niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.

5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot,

depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 5-6 statutu Funduszu.

6. Zaangażowanie Subfunduszu w lokaty, o których mowa w art. 199 ust. 1 statutu Funduszu oraz umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, których bazę stanowią takie lokaty, ustalone z uwzględnieniem postanowień ust. 9, stanowić może nie więcej niż 200% wartości aktywów Subfunduszu.

7. 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.

8. Określone przez całkowitą ekspozycję maksymalne zaangażowanie, o którym mowa w ust. 6, 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 Subfunduszu wynoszącego 20 dni roboczych.

9. Przy stosowaniu ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w ust. 5-6 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 albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji – 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 albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - 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 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r..

Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2021 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2021 r. poz. 217 ze zm.), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w tym w szczególności zgodnie z 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 ze zm.), oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Funduszu oraz zgodnie z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu.

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 30 czerwca 2021 r. 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.

Ocena kontynuacji działalności przez Fundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego uwzględnia wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Funduszu. Wzrost liczby nowych zachorowań na COVID-19 oraz związane z tym możliwe załamanie poziomu aktywności gospodarczej mogą przyczynić się do zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno po stronie uczestników Funduszu, jak i emitentów papierów wartościowych. Towarzystwo na bieżąco monitoruje płynność Funduszu, ekspozycję na poszczególne instrumenty pod kątem wypłacalności ich emitentów oraz wolumen obrotów na rynku kapitałowym.

Zarząd Towarzystwa w toku prowadzonych analiz uwzględnił w szczególności:

- płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość obsługi zwiększonej liczby zleceń umorzenia jednostek,
- skład portfela inwestycyjnego oraz przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej,
- stosowane strategie inwestycyjne, w tym kwestię alokacji w instrumenty emitentów cechujących się wyższym ryzykiem kredytowym oraz aktywny hedging,
- ryzyko przekroczeń limitów inwestycyjnych i limitów będących przesłankami likwidacji Funduszu.

Biorąc pod uwagę wyniki powyższych analiz, w opinii Zarządu Towarzystwa, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły okoliczności wskazujące na istotny wzrost ryzyka, w tym ryzyka utraty płynności i ryzyka kredytowego, które skutkowałoby koniecznością odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, bądź wskazywałoby na zagrożenie lub istnienie istotnej niepewności co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Aktualny poziom ryzyka kredytowego jest spójny z profilem Funduszu.

Zarząd Towarzystwa identyfikuje także możliwy wzrost ryzyka operacyjnego związanego z dalszym trwaniem pandemii w działalności Funduszu, jak również Towarzystwa, w związku z czym zostały podjęte działania mające na celu zminimalizowanie tego ryzyka i zapewnienie ciągłości działania w warunkach pandemii. Monitorowana jest również możliwość kontynuacji realizacji zadań na rzecz Funduszu i Towarzystwa przez kluczowych dostawców usług, w tym agenta transferowego oraz depozytariusza.

Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Badanie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. przeprowadziła firma KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

W okresie sprawozdawczym KPMG świadczyła na rzecz Funduszu następujące usługi niebędące badaniem ustawowym sprawozdań finansowych: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (tj. Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 ze zm.), a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy. Kryterium zróżnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowią: wysokość i sposób pobierania opłat manipulacyjnych, wysokość pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, dostępność w ramach szczególnych form uczestnictwa w Funduszu oraz tryb zbywania Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w art. 83a ust. 1 Ustawy.

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa A, A1, B, C, D, E, F, G, I, J, L, P, S, T, U, W, EUR oraz IKE w ramach Subfunduszy. Kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez poszczególne Subfundusze określa tabela:

Subfundusz	A	A1	B	C	D	E	F	G	I	J	L	P	S	T	U	W	EUR	IKE
PZU Obligacji Krótkoterminowych	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓
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	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	-	✓
PZU Akcji Rynków Rozwiniętych	✓	✓	-	-	-	✓	✓	-	✓	-	✓	-	-	-	✓	-	✓	-
PZU Akcji Rynków Wschodzących	✓	✓	-	-	-	✓	✓	-	✓	-	✓	-	-	-	✓	-	✓	-
PZU Akcji Polskich	✓	✓	✓	-	-	✓	✓	-	✓	-	✓	-	-	-	✓	-	✓	-
PZU Dłużny Rynków Wschodzących	✓	✓	-	-	-	✓	✓	-	✓	-	✓	-	-	-	✓	-	✓	-

Informacja o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji

Zgodnie z wymogami par. 22 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 poz. 2103), Zarząd Towarzystwa informuje, że na dzień sprawozdawczy Fundusz stosował poniższe metody pomiaru zaangażowania w instrumenty pochodne.

PZU Obligacji Krótkoterminowych

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, w tym przy wyznaczaniu maksymalnego zaangażowania Subfunduszu w instrumenty pochodne Towarzystwo stosuje metodę absolutnej wartości zagrożonej.

Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu obliczana metodą absolutnej wartości zagrożonej (na dzień bilansowy):		5 187 464
Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu w okresie sprawozdawczym (okres stosowania metody absolutnej wartości zagrożonej)	najwyższa:	6 270 604
	najniższa:	1 902 866
	przeciętna:	4 085 614
Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu obliczana metodą absolutnej wartości zagrożonej do WAN Subfunduszu (średnia wartość z okresu stosowania metody absolutnej wartości zagrożonej):		0,70%

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, w tym przy wyznaczaniu maksymalnego zaangażowania Subfunduszu w instrumenty pochodne Towarzystwo stosuje metodę absolutnej wartości zagrożonej.

Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu obliczana metodą absolutnej wartości zagrożonej (na dzień bilansowy):		8 843 734
Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu w okresie sprawozdawczym (okres stosowania metody absolutnej wartości zagrożonej)	najwyższa:	10 898 937
	najniższa:	2 651 673
	przeciętna:	7 824 453
Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu obliczana metodą absolutnej wartości zagrożonej do WAN Subfunduszu (średnia wartość z okresu stosowania metody absolutnej wartości zagrożonej):		5,34%

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 Akcji Rynków Rozwiniętych

Przy obliczaniu całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania.

PZU Akcji Rynków Wschodzących

Przy obliczaniu całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania.

PZU Akcji Polskich

Przy obliczaniu całkowitej ekspozycji Subfunduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania.

PZU Dłużny Rynków Wschodzących

Przy obliczaniu całkowitej ekspozycji Subfunduszu, w tym przy wyznaczaniu maksymalnego zaangażowania Subfunduszu w instrumenty pochodne, Towarzystwo stosuje metodę absolutnej wartości zagrożonej.

Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu obliczana metodą absolutnej wartości zagrożonej (na dzień bilansowy):		21 856 724
Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu w okresie sprawozdawczym (okres stosowania metody absolutnej wartości zagrożonej)	najwyższa:	40 998 097
	najniższa:	6 906 846
	przeciętna:	27 125 956
Wartość całkowitej ekspozycji Subfunduszu obliczana metodą absolutnej wartości zagrożonej do WAN Subfunduszu (średnia wartość z okresu stosowania metody absolutnej wartości zagrożonej):		11,90%

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.

Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian

W dniu 30 kwietnia 2020 roku , Towarzystwo, działając na podstawie art. 208b ust. 1 i 2 w zw. z art. 201 ust. 2 pkt 2 w zw. z art. 201 ust. 3 pkt 2 Ustawy, poinformowało o zamiarze połączenia wewnętrznego subfunduszy wydzielonych w ramach PZU FIO Globalnych Inwestycji („Subfundusze Przejmowane"):

- PZU Akcji Rynków Rozwiniętych
- PZU Akcji Rynków Wschodzących
- PZU Akcji Spółek Dywidendowych
- PZU Dłużny Rynków Wschodzących

z subfunduszami wydzielonymi w ramach PZU FIO Parasolowego („Subfundusze Przejmujące")

- PZU Akcji Rynków Rozwiniętych
- PZU Akcji Rynków Wschodzących
- PZU Akcji Spółek Dywidendowych
- PZU Dłużny Rynków Wschodzących,

w rozumieniu art. 201 ust. 2 pkt 2 ww. ustawy. Zgoda na połączenie zostało wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 7 kwietnia 2020 r. (nr DFF.4022.710.2019.JG)

Dzień Wyceny 16 czerwca 2020 r. był ostatnim Dniem Wyceny, w którym były realizowane zlecenia nabycia, odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa Subfunduszy przejmowanych.

W dniu 19 czerwca 2020 r. Towarzystwo przydzieliło każdemu Uczestnikowi jednostki uczestnictwa Subfunduszu Przejmującego w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby jednostek uczestnictwa Subfunduszu Przejmowanego posiadanych przez danego Uczestnika i wartości aktywów netto Subfunduszu Przejmowanego przypadających na jednostkę uczestnictwa w dniu 18 czerwca 2020 r. przez wartość aktywów netto Subfunduszu Przejmującego przypadających na jednostkę uczestnictwa w tym Subfunduszu w dniu 18 czerwca 2020 r.

W tym dniu, Subfundusze Przejmujące wydzielone w ramach PZU FIO Parasolowego weszły w prawa i obowiązki Subfunduszy Przejmowanych wydzielonych w ramach PZU FIO Globalnych Inwestycji.

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2021			31.12.2020		
	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	1 771 874	2 206 105	21,44	1 734 235	1 992 027	20,06
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	3 311	4 599	0,05
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	28 972	31 789	0,31	77 355	78 468	0,79
Listy zastawne	105 552	106 014	1,03	90 509	90 624	0,91
Dłużne papiery wartościowe	7 723 275	7 587 272	73,74	7 176 731	7 528 187	75,81
Instrumenty pochodne	0	18 884	0,18	0	13 101	0,13
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	113 091	121 367	1,18	31 666	36 191	0,36
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	**9 742 764**	**10 071 431**	**97,88**	**9 113 807**	**9 743 197**	**98,11**

W tabeli prezentowane są instrumenty pochodne posiadane przez Fundusz, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia. Kompletna informacja dotycząca instrumentów pochodnych posiadanych przez Fundusz znajduje się w sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy w tabeli uzupełniającej „Instrumenty pochodne" oraz w „Nocie 6 Instrumenty pochodne", w których zaprezentowano także (o ile takowe występowały) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, których wycena na dzień bilansowy była ujemna i która tym samym została odniesiona w zobowiązania Funduszu oraz wystandaryzowane instrumenty pochodne, których wartość bilansowa wynosiła zero z uwagi na dzienne rozliczenia między stronami kontraktu.

POŁĄCZONY BILANS

	31.12.2021	31.12.2020
I. Aktywa	**10 288 666**	**9 930 014**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88 721	56 981
2. Należności	49 726	65 962
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	78 788	63 874
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 148 421	8 132 075
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 923 010	1 611 122
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**584 564**	**365 858**
1. Zobowiązania własne subfunduszy	584 564	365 858
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I-II)	**9 704 102**	**9 564 156**
IV. Kapitał funduszu	**8 654 058**	**8 166 917**
1. Kapitał wpłacony	46 065 224	40 949 381
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-37 411 166	-32 782 464
V. Dochody zatrzymane	**811 453**	**894 932**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 358 249	1 174 490
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-546 796	-279 558
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**238 591**	**502 307**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**9 704 102**	**9 564 156**

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
I. Przychody z lokat	**278 592**	**238 559**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	64 280	27 001
2. Przychody odsetkowe	213 837	194 108
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	421	17 311
4. Pozostałe	54	139
II. Koszty funduszu	**94 833**	**90 896**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	84 385	83 523
- stała część wynagrodzenia	84 385	76 204
- zmienna część wynagrodzenia	0	7 319
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	1 723	1 161
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	205	52
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	1 615	3 853
11. Ujemne saldo różnic kursowych	3 463	24
12. Pozostałe	3 440	2 283
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	**94 833**	**90 896**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**183 759**	**147 663**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-530 954**	**159 758**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-267 238	-241 772
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-263 716	401 530
- z tytułu różnic kursowych	84 039	14 625
VII. Wynik z operacji	**-347 195**	**307 421**
VIII. Podatek dochodowy	**0**	**0**

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	9 564 156	8 233 481
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-347 195	307 421
a) przychody z lokat netto	183 759	147 663
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-267 238	-241 772
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-263 716	401 530
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-347 195	307 421
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:	487 141	1 023 254
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	5 115 843	3 888 209
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-4 628 702	-2 864 955
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	139 946	1 330 675
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	9 704 102	9 564 156
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	10 015 012	8 559 559