

# SKRÓT PROSPEKTU INFORMACYJNEGO

## PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Optymalnej Alokacji (PZU FIO Optymalnej Alokacji)

z siedzibą w Warszawie, Rzeczpospolita Polska

Organem Funduszu jest:

**Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna,  
z siedzibą w Warszawie**

**Adres głównej strony internetowej:**

**[www.pzu.pl](http://www.pzu.pl)**

### ROZDZIAŁ I.

#### DANE O FUNDUSZU

##### 1. Data wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Dnia 20 grudnia 2007 r. Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny – Rejestrowy wydał postanowienie o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

##### 2. Określenie celu inwestycyjnego Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz dąży do osiągania dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych, jednak nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

##### 3. Opis zasad polityki inwestycyjnej Funduszu

##### 3.1. Określenie głównych kategorii lokat Funduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu

Aktywa Funduszu są lokowane przede wszystkim w udziałowe papiery wartościowe, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe. Część Aktywów Funduszu lokowana w udziałowe papiery wartościowe może być inwestowana na rynkach zagranicznych. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, zgodnie z celami opisanymi w pkt. 11.5. Prospektu. Fundusz stosuje strategię aktywnej alokacji, co oznacza, że stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat jest zmienny.

Instrumenty rynku pieniężnego, depozyty bankowe oraz dłużne papiery wartościowe mogą stanowić 100% wartości Aktywów Funduszu, zgodnie ze stosowaną przez Fundusz strategią aktywnej alokacji.

Całkowita wartość udziałowych papierów wartościowych, obejmujących akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne oraz kwity depozytowe spółek wchodzących w skład indeksu WIG20 oraz spółek o kapitalizacji rynkowej wynoszącej co najmniej 2.000.000.000 (dwa miliardy) zł w dniu dokonania inwestycji, notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, może stanowić do 100% wartości Aktywów Funduszu, zgodnie ze stosowaną przez Fundusz strategią aktywnej alokacji.

Całkowita wartość udziałowych papierów wartościowych spółek, które nie spełniają kryteriów wymienionych w zdaniu powyżej, będzie stanowić nie więcej niż 40% Aktywów Funduszu.

Łączna wartość bazy instrumentów pochodnych stanowiących przedmiot zawartych przez Fundusz umów może stanowić do 100% wartości Aktywów Funduszu.

##### 3.2. Wskazanie, czy Fundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat

Fundusz stosuje strategię aktywnej alokacji. Oznacza to, że stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat, w szczególności lokaty dokonywane w instrumenty dłużne i udziałowe, jest zmienny i może kształtować się w bardzo szerokim zakresie.

Fundusz będzie dążył do wykorzystywania pozytywnej koniunktury na rynku akcji w celu osiągnięcia możliwie wysokich zysków. Fundusz będzie również dążył do uzyskania dodatniej stopy zwrotu w przypadku pogorszenia się średnio-

długoterminowej koniunktury na rynku akcji. W ramach realizacji strategii inwestycyjnej Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne, zgodnie z warunkami i zasadami określonymi w Statucie.

### **3.3. Wskazanie możliwości zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu**

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim Unii Europejskiej lub na Rynku Zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (New York Stock Exchange, NASDAQ, American Stock Exchange, CME Group, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange), Turcji (Istanbul Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoja Stock Exchange, Osaka Stock Exchange), Szwajcarii (SWX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Stock Exchange), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Wspólnocie Australijskiej (Australian Stock Exchange) oraz Nowej Zelandii (New Zealand Stock Exchange) oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- 1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza dokonać w przyszłości, lub
- 2) kursów walut w związku z lokatami Funduszu, lub
- 3) wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

Ponadto w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym 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. Zastrzeżenie dotyczące wartości Jednostki Uczestnictwa**

Wartość Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz zależy od wartości aktywów Funduszu i jego zobowiązań, i w związku z tym Uczestnik może, w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa, otrzymać mniejszą kwotę niż kwota, którą wpłacił do Funduszu.

### **5. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu lub strategią zarządzania**

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w skrócie prospektu informacyjnego zawarte są w prospekcie informacyjnym Funduszu.

#### **5.1. Ryzyko rynkowe oraz ryzyko strategii inwestycyjnej**

Ryzyko rynkowe związane jest ze zmianami wartości instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Wartość aktywów netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa może ulegać znacznym wahaniom w zależności od aktualnych tendencji na rynkach finansowych oraz pozycji inwestycyjnych zajmowanych przez Fundusz. Fundusz może ponieść stratę skutkującą istotnym obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa.

Fundusz dąży do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych. Ryzyko strategii inwestycyjnej Funduszu polega przede wszystkim na możliwości nieosiągnięcia zakładanego poziomu zysku lub poniesienia strat na skutek błędnych prognoz oraz niedopasowania pozycji inwestycyjnych Funduszu do rzeczywistej koniunktury na rynkach finansowych, w tym w szczególności na rynku akcji.

#### **5.2. Ryzyko stopy procentowej**

Zmiany stóp procentowych wpływają na wartość dłużnych papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu. Ryzyko stóp procentowych związane jest przede wszystkim z możliwością spadku wartości papierów dłużnych, będących przedmiotem bezpośrednich oraz pośrednich lokat Funduszu, w następstwie wzrostu rynkowych stóp procentowych.

#### **5.3. Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahentów Funduszu, w tym również przez emitentów dłużnych papierów wartościowych, w które lokowane są Aktywa Funduszu.

#### **5.4. Ryzyko rozliczenia**

Istnieje ryzyko, że pomimo zawarcia przez Fundusz określonych transakcji nie nastąpi ich rozliczenie lub też rozliczenie będzie nieterminowe lub nieprawidłowe. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynkach zagranicznych oraz na rynku

międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

#### **5.5. Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności lokat polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu instrumentów finansowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Funduszu. Wykorzystywana przez Fundusz strategia aktywnej alokacji wymaga dokonywania szybkich zmian udziału poszczególnych rodzajów lokat w portfelu inwestycyjnym Funduszu. W celu ograniczenia ryzyka płynności Fundusz będzie inwestował w instrumenty finansowe o relatywnie dużej płynności.

#### **5.6. Ryzyko walutowe**

W związku z możliwością lokowania przez Fundusz części Aktywów w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych występuje ryzyko niekorzystnego wpływu wahań kursów walutowych na wartość aktywów netto Funduszu.

#### **5.7. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów**

Aktywa Funduszu są przechowywane przez Depozytariusza. Fundusz nie może wykluczyć ryzyka wpływu ewentualnej niewypłacalności Depozytariusza na stan Aktywów.

#### **5.8. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków**

Pogorszenie koniunktury w segmencie spółek o największej kapitalizacji może spowodować spadek wartości aktywów netto Funduszu w stopniu większym niż gdyby lokaty Funduszu w segmencie udziałowe instrumentów finansowych były zdywersyfikowane pod względem wielkości emitentów. Negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu mogą również wywierać spadki wartości poszczególnych instrumentów finansowych mających znaczny udział w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

#### **5.9. Ryzyko niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym**

Niedopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego lub ograniczać jego zbywalność.

#### **5.10. Ryzyko operacyjne**

Istnieje ryzyko poniesienia przez Fundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

### **6. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu**

Fundusz przeznaczony jest dla osób oczekujących ponadprzeciętnych zysków z zainwestowanych środków w długim terminie i jednocześnie akceptujących bardzo wysokie ryzyko inwestycyjne, wynikające z potencjalnie dużego zaangażowania Funduszu w instrumenty o charakterze udziałowym (głównie akcje spółek) i instrumenty pochodne. Ryzyko to wiąże się z możliwością wystąpienia silnych wahań wartości inwestycji, zwłaszcza w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanego kapitału.

Rekomendowany okres inwestowania w Funduszu wynosi co najmniej 4 lata. Przy zachowaniu takiego horyzontu inwestycyjnego istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że Fundusz wypracuje zadowalającą stopę zwrotu.

### **7. Informacje na temat obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu**

Informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu są zawarte w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

### **8. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Fundusz**

#### **8.1. Wskazanie wartości współczynnika kosztów całkowitych (zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”)**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 2,83%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za 2008 rok. Kategorie kosztów Funduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym.

#### **8.2. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika**

##### **8.2.1. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa**

Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4,5% kwoty wpłaconej na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

### **8.2.2. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa w trybie zamiany**

Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w trybie zlecenia zamiany jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo pobierana jest opłata manipulacyjna, która obliczana jest jako procent wpłaconych do Funduszu środków pochodzących z odkupienia jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym, zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz źródłowy). Stawka opłaty manipulacyjnej mająca zastosowanie w tym przypadku określana jest tabelą opłat pobieranych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu i jest pomniejszana o stawkę opłat stosowaną przy zbywaniu jednostek uczestnictwa w funduszu źródłowym.

### **8.2.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

### **8.2.4. Pozostałe zasady**

Towarzystwo może zmniejszyć wysokość stawki pobieranej opłaty manipulacyjnej lub zaniechać pobierania opłaty.

Tabela opłat manipulacyjnych, zawierająca zestawienie aktualnych stawek opłat manipulacyjnych, jest udostępniana przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa przez dystrybutorów i przedstawicieli oraz dostępna jest na stronie internetowej Towarzystwa.

### **8.3. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, uzależnionej od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu**

Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników funduszu, w wysokości 20% od iloczynu nadwyżki wartości Jednostki Uczestnictwa na koniec okresu obliczeniowego ponad wartość odniesienia (średnia stawka WIBID O/N powiększona o 3 pkt. proc. w skali roku) oraz średniej arytmetycznej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na rejestrach Uczestników w okresie obliczeniowym. Szczegółowe zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 16 Statutu.

### **8.4. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot**

Na podstawie umowy z Depozytariuszem z dnia 17 sierpnia 2007 r. o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu część kosztów związanych z prowadzeniem rejestru aktywów pokrywa Towarzystwo.

### **8.5. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem**

Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską mogą zawierać ogólne klauzule o nieodpłatnym przekazywaniu przez taki podmiot analiz lub rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych. Raporty takie są oferowane w ramach standardowej oferty dedykowanej klientom korporacyjnym. Brak jest wpływu otrzymywanych świadczeń na wysokość opłat i kosztów ponoszonych przez Fundusz. Świadczenia takie nie mają również wpływu na wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

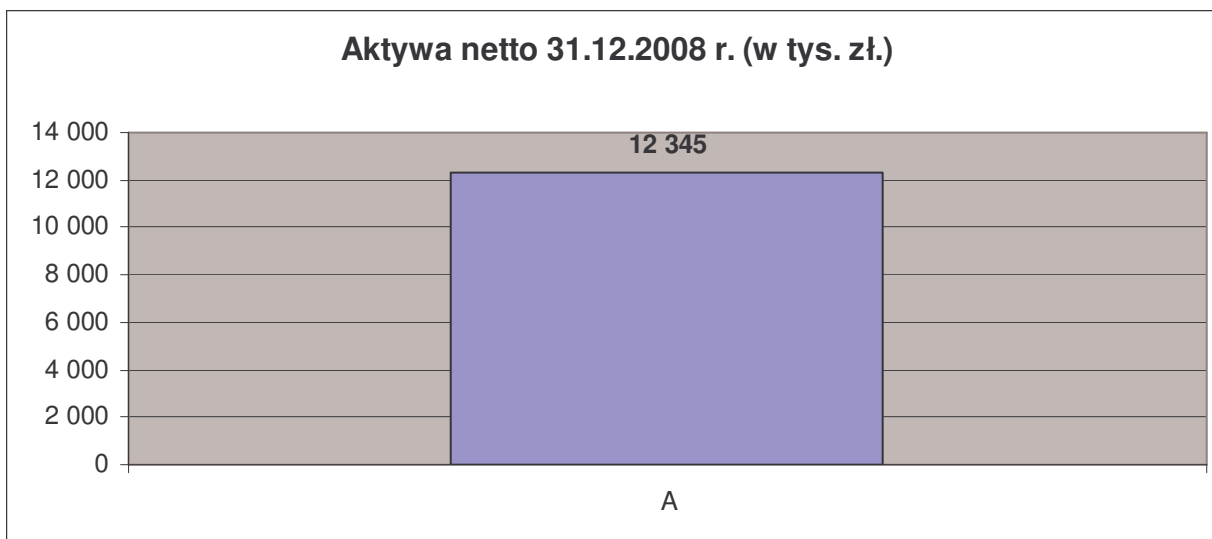
### **8.6. Wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt 8.4 oraz o wpływie tych umów lub porozumień na interes Uczestników Funduszu**

Powyższe informacje zawarte są w Prospekcie w Rozdziale III pkt 17.6.

## **9. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym.**

### **9.1. Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego**

Zgodnie z księgami rachunkowymi Funduszu, na dzień 31 grudnia 2008 r. wartość aktywów netto Funduszu wynosiła 12.345 tysięcy zł.



**9.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata**

Brak danych w związku z faktem, że Fundusz nie prowadził działalności w okresach podlegających przedstawieniu w ujęciu historycznym.

**9.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu**

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu jest średnia arytmetyczna stawka WIBID O/N powiększona o 3 pkt. proc. w skali rocznej.

**9.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, o którym mowa w pkt 9.3, w okresie ostatnich 2 lat**

Brak danych w związku z faktem, że Fundusz nie prowadził działalności w okresach podlegających przedstawieniu w ujęciu historycznym.

**9.5. Zastrzeżenie dotyczące indywidualnej stopy zwrotu Uczestnika z inwestycji**

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat i podatków. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

**10. Kategoria Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz**

Fundusz zbywa wyłącznie jednostki uczestnictwa kategorii A.

**11. Podstawowe informacje o zasadach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

**11.1. Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa**

**11.1.1. Termin realizacji zlecenia nabycia**

Jeżeli Agent Transferowy otrzymał zarówno zlecenie nabycia, jak i informację o uznaniu kwotą wpłaty rachunku bankowego przeznaczonego do dokonania wpłaty do godziny 16:20 w Dniu Wyceny, zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie obowiązującej dla Dnia Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał powyższe informacje.

Jeżeli Agent Transferowy otrzymał zarówno zlecenie nabycia, jak i informację o uznaniu kwotą wpłaty rachunku bankowego przeznaczonego do dokonania wpłaty po godzinie 16:20 w Dniu Wyceny, zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie obowiązującej dla Dnia Wyceny następującego po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego powyższych informacji.

Realizacja zlecenia nabycia nastąpi w terminie 7 dni od dnia dokonania wpłaty na nabycie, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Fundusz zbywa Uczestnikowi i wpisuje do Rejestru taką liczbę Jednostek Uczestnictwa, jaka wynika z podzielenia kwoty wpłaty przez cenę nabycia ustaloną w dniu, w którym następuje zbycie Jednostek Uczestnictwa.

**11.1.2. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa**

**1) Minimalna kwota wpłaty do Funduszu**

Minimalna kwota pierwszej i każdej kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 (sto) złotych. Fundusz może obniżyć minimalną kwotę wpłaty.

## **2) Złożenie zlecenia za pośrednictwem dystrybutora lub przedstawiciela**

Z zastrzeżeniem pkt 3–4, podmiot przystępujący do Funduszu dokonuje pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez złożenie zlecenia nabycia za pośrednictwem dystrybutorów lub przedstawicieli oraz dokonanie wpłaty, o której mowa w pkt 5–6.

## **3) Przystąpienie do Funduszu w drodze korespondencyjnej**

Osoba fizyczna przystępująca do Funduszu może także dokonać pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez przesłanie do Funduszu prawidłowo wypełnionego zlecenia nabycia oraz dokonanie wpłaty, o której mowa w pkt 5. Formularz zlecenia nabycia jest dostępny na stronie internetowej Towarzystwa.

Pełnomocnik osoby fizycznej nie może dokonać otwarcia Rejestru w drodze korespondencyjnej.

## **4) Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty bezpośredniej**

Podmiot przystępujący do Funduszu może także po raz pierwszy nabyć Jednostki Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty bezpośredniej, o ile jest już uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo. W takim przypadku do przystąpienia do Funduszu stosuje się zasady dotyczące wpłaty bezpośredniej, opisane w pkt 11.1.3.

## **5) Wpłata z tytułu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa – zasady ogólne**

Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po dokonaniu wpłaty na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza. W przypadku przystępowania do Funduszu w drodze korespondencyjnej, pierwsza wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem bankowym z rachunku bankowego podmiotu przystępującego do Funduszu, z zastrzeżeniem pkt. 6. Na dokumencie wpłaty należy podać nazwę Funduszu oraz podstawowe dane osobowe identyfikujące osobę przystępującą do Funduszu (przynajmniej imię i nazwisko/nazwę oraz numer PESEL/REGON lub numer dokumentu tożsamości), a w przypadku uczestnictwa w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym - nazwę wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego.

Fundusz może odmówić realizacji zlecenia w przypadku dokonania wpłaty w terminie przekraczającym 90 dni od daty złożenia za pośrednictwem dystrybutora albo przedstawiciela lub nadania prawidłowo wypełnionego zlecenia. Za datę dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza.

Fundusz może uzależnić zbycie Jednostek Uczestnictwa od przedstawienia Funduszowi, w sposób przez Fundusz wskazany, dodatkowych informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505, z późn. zm.).

## **6) Wpłata z rachunku bankowego osoby trzeciej w przypadku przystępowania do Funduszu w drodze korespondencyjnej**

W przypadku przystępowania do Funduszu w drodze korespondencyjnej przez osobę fizyczną, wpłata może być dokonana również przelewem bankowym z rachunku bankowego osoby trzeciej, pod warunkiem, że identyfikacja klienta została dokonana przez instytucję obowiązującą, o której mowa w ustawie wymienionej w pkt 5, w szczególności bank, zakład ubezpieczeń lub firmę inwestycyjną.

W przypadku przystępowania do Funduszu w drodze korespondencyjnej przez osobę nieposiadającą zdolności do czynności prawnych lub osobę posiadającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych, wpłata środków pieniężnych z tytułu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa może być dokonana z rachunku bankowego ich przedstawicieli ustawowych lub osób dokonujących otwarcia Rejestru na rzecz osoby małoletniej lub ubezwłasnowolnionej.

### **11.1.3. Kolejne nabycia Jednostek Uczestnictwa**

#### **1) Zasady ogólne**

Uczestnik Funduszu może dokonać kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez złożenie zlecenia nabycia za pośrednictwem dystrybutorów lub przedstawicieli oraz dokonanie wpłaty na zasadach ogólnych obowiązujących w przypadku dokonywania wpłat z tytułu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa albo poprzez dokonanie wpłaty w formie pieniężnej na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na zasadach określonych niżej (wpłata bezpośrednia).

#### **2) Wpłata bezpośrednia**

Na dokumencie wpłaty należy podać nazwę Funduszu, numer Rejestru oraz podstawowe dane osobowe identyfikujące Uczestnika Funduszu (przynajmniej imię i nazwisko/nazwę), a w przypadku uczestnictwa w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym – nazwę wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego.

Wpłat bezpośrednich mogą w imieniu lub na rachunek Uczestnika Funduszu dokonywać osoby trzecie. Fundusz może uzależnić przyjęcie wpłaty od przedstawienia Funduszowi, w sposób przez Fundusz wskazany, dodatkowych informacji dotyczących osoby dokonującej wpłaty, wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505, z późn. zm.).

Dokument wpłaty bezpośredniej stanowi zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa tylko w przypadku, gdy na podstawie danych zawartych w dokumencie wpłaty możliwa jest jednoznaczna identyfikacja Uczestnika Funduszu i nie ma wątpliwości co do tego, że wpłata dotyczy nabycia Jednostek Funduszu w ramach konkretnego Rejestru.

## **11.2. Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

### **11.2.1. Zasady ogólne**

Odkupienie realizowane jest na podstawie zlecenia przekazanego do Agenta Transferowego przez dystrybutora lub przedstawiciela w formie pisemnej (oryginał zlecenia) lub za pośrednictwem dedykowanego programu komputerowego, bądź na podstawie zlecenia złożonego przez Uczestnika za pośrednictwem telefonu, faksu lub systemu komputerowego, o ile Uczestnik zawarł z Towarzystwem odrębną umowę o której mowa w art. 32 Statutu.

### **11.2.2. Rodzaje zleceń odkupienia**

Zlecenie odkupienia może dotyczyć:

- 1) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa,
- 2) odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
- 3) odkupienia liczby Jednostek Uczestnictwa o wartości określonej przez Uczestnika,
- 4) systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa, ewidencjonowanych w danym Rejestrze.

### **11.2.3. Minimalna kwota odkupienia**

Kwota jednorazowego odkupienia, a także kwota każdorazowego odkupienia w przypadku systematycznych odkupień, nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych, chyba że odkupienie dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa ewidencjonowanych w danym Rejestrze, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Jeżeli zlecenie odkupienia dotyczy określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, każdorazowe odkupienie nie może obejmować mniej niż jednej Jednostki Uczestnictwa.

### **11.2.4. Kwota stawiana do dyspozycji Uczestnika w wyniku odkupienia**

Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa, kwota stawiana do dyspozycji Uczestnika Funduszu z tytułu odkupienia stanowi iloczyn liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa i ceny odkupienia ustalonej w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie.

Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia Jednostek Uczestnictwa o określonej wartości, to odkupiona liczba Jednostek Uczestnictwa będzie wyliczona poprzez podzielenie określonej przez Uczestnika wartości przez cenę odkupienia ustaloną w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie.

Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na większą liczbę lub wartość Jednostek Uczestnictwa niż liczba lub wartość Jednostek Uczestnictwa ewidencjonowana w danym Rejestrze, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.

Przyjmuje się, że odkupieniu podlegają kolejno Jednostki ewidencjonowane w danym Rejestrze zawsze począwszy od nabytych przez Uczestnika najwcześniej (FIFO). Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota wypłacana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana, w stosunku do kwot stawianych do jego dyspozycji zgodnie z powyższymi zasadami, o kwotę odprowadzaną przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.

### **11.2.5. Termin realizacji zlecenia odkupienia**

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru liczby odkupywanych Jednostek oraz kwoty należnej z tytułu odkupienia według ceny odkupienia.

Jeżeli Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia do godziny 16:20, odkupienie następuje po cenie obowiązującej dla Dnia Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie.

Jeżeli Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia po godzinie 16:20, odkupienie następuje po cenie obowiązującej dla Dnia Wyceny następującego po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia.

Odkupienie nastąpi w terminie 7 dni od dnia złożenia zlecenia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie dwóch dni roboczych po dniu, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku złożenia zlecenia odkupienia dotyczącego systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu określa pierwszy dzień, w którym żądanie staje się skuteczne, oraz częstotliwość kolejnych odkupień (miesięczną, kwartalną lub roczną). Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w dniach wskazanych przez Uczestnika Funduszu, z zastrzeżeniem zdań poniższych.

Jeżeli wyznaczony przez Uczestnika Funduszu dzień pierwszego odkupienia Jednostek Uczestnictwa przypada wcześniej niż ósmego dnia od otrzymania przez dystrybutora lub przedstawiciela tego zlecenia odkupienia, pierwsze odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje na zasadach ogólnych, to znaczy w terminie 7 dni od dnia otrzymania przez dystrybutora lub przedstawiciela zlecenia odkupienia.

Jeżeli którykolwiek dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa wskazany przez Uczestnika Funduszu w zleceniu odkupienia dotyczącym systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa nie jest Dniem Wyceny, to Jednostki Uczestnictwa będą odkupywane w najbliższym Dniu Wyceny, następującym po dniu wskazanym w tym zleceniu odkupienia.

**12. Sposób zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych**

Nie dotyczy Funduszu.

**13. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

Wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa publikowana jest na głównej stronie internetowej Towarzystwa ([www.pzu.pl](http://www.pzu.pl)) w każdym dniu roboczym przypadającym od poniedziałku do piątku, następującym po Dniu Wyceny Aktywów Funduszu, najpóźniej do godziny 17.00.

Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym odbyła się regularna sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i w którym wycenia się Aktywa Funduszu oraz ustala:

- 1) wartość aktywów netto Funduszu,
- 2) wartość aktywów netto Funduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu.

Ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa również publikowane są na głównej stronie internetowej Towarzystwa ([www.pzu.pl](http://www.pzu.pl)).

## ROZDZIAŁ II.

### PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ

**1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza**

Firma: Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna  
Siedziba: Warszawa  
Adres: al. Armii Ludowej 26, 00 - 609 Warszawa

**2. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią**

Firma: PZU Asset Management Spółka Akcyjna  
Siedziba: Warszawa  
Adres: al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa

**3. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu**

Na dzień ostatniej aktualizacji skrótu Prospektu nie została zawarta umowa na badanie sprawozdania finansowego Funduszu za rok obrotowy 2009.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy 2008 podlegało badaniu przez:

Firma: Deloitte Audyt Sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa

## ROZDZIAŁ III.

### INFORMACJE DODATKOWE

**1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz**

Na dzień sporządzenia skrótu Prospektu w ocenie Towarzystwa nie istnieją inne informacje niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz. W razie pojawienia się takich informacji Fundusz będzie niezwłocznie dokonywać aktualizacji skrótu Prospektu.

**2. Wzmianka na temat pełnej informacji o Funduszu**

Pełne informacje o Funduszu znajdują się w Prospekcie i Statucie Funduszu.

Dodatkowych wyjaśnień dotyczących Funduszu można uzyskać:

- a) w siedzibie Towarzystwa: al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa,
- b) pod numerem infolinii 0 – 801 102 102,
- c) w internecie: [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl),
- d) za pośrednictwem poczty elektronicznej: [tfipzu.marketing@pzu.pl](mailto:tfipzu.marketing@pzu.pl).

**3. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, oraz miejsc, w których można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Prospekt zostanie udostępniony:

- a) w siedzibie Towarzystwa: al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa,
- b) w internecie: [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl).

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa dostępne są:

- a) w siedzibie Towarzystwa: al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa,
- b) pod numerem infolinii 0 – 801 102 102,
- c) w internecie: [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl),
- d) za pośrednictwem poczty elektronicznej: [tfipzu.marketing@pzu.pl](mailto:tfipzu.marketing@pzu.pl).

**4. Informacje o doręczaniu Prospektu oraz rocznych i półrocznych sprawozdaniach finansowych Funduszu**

Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdanie Funduszu są bezpłatnie doręczane na żądanie Uczestnika.

**5. Wskazanie organu nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi**

Organem nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi, w tym nad Funduszem, jest Komisja Nadzoru Finansowego.

**6. Data i miejsce sporządzenia skrótu prospektu.**

Niniejszy skrót prospektu informacyjnego został sporządzony w Warszawie w dniu 20 listopada 2007 r. Ostatnia aktualizacja skrótu prospektu została dokonana w dniu 8 maja 2009 r.

**7. Informacje przewidziane ustawą o ochronie danych osobowych**

Administratorem danych osobowych jest Fundusz reprezentowany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 24.

Celem zbierania danych jest:

- prowadzenie rejestrów Uczestników Funduszu, w tym ewidencjonowanie transakcji zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz,
- cel marketingowy obejmujący w szczególności oferowanie klientom nowych produktów, promowanie Funduszu oraz Towarzystwa,
- prowadzenie rejestrów transakcji zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2003 r. Nr 153 poz. 1505 z późn. zm.)
- wykonywanie postanowień dodatkowych umów zawartych przez Uczestnika z Funduszem,

Odbiorcami danych lub przewidywanymi odbiorcami lub kategoriami odbiorców danych są w szczególności sądy, organy administracji publicznej i inne uprawnione na podstawie przepisów prawa organy, na warunkach określonych przez te przepisy.

Uczestnikowi Funduszu przysługuje prawo dostępu do treści swoich danych oraz ich poprawiania.

Podanie danych osobowych jest niezbędne do realizacji zawieranej umowy i znajduje swoją podstawę prawną m.in. w ww. ustawach.