



Kluczowe informacje dla inwestorów

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje dla inwestorów dotyczące tego funduszu. Nie są to materiały marketingowe. Dostarczenie tych informacji jest wymogiem prawnym mającym na celu ułatwienie zrozumienia charakteru i ryzyka związanego z inwestowaniem w ten fundusz. Przeczytanie niniejszego dokumentu jest zalecane inwestorowi, aby mógł on podjąć świadomą decyzję inwestycyjną.

Jednostka Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu PZU Akcji Rynków Rozwiniętych, Subfundusz PZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Globalnych Inwestycji (PZU SFIO Globalnych Inwestycji)

- wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych pod nr: RFi 264.

Fundusz jest zarządzany przez TFI PZU SA, spółkę wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej PZU.

Cele i polityka inwestycyjna

Cel inwestycyjny

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

Polityka inwestycyjna

Subfundusz lokuje aktywa przede wszystkim w tytuły uczestnictwa Funduszy Zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę poza granicą Rzeczypospolitej Polskiej, zakładające w swojej polityce inwestycyjnej lokowanie co najmniej 50% aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty mające siedzibę lub skupiające swoją działalność w krajach uznawanych za gospodarczo rozwinięte. Subfundusz może inwestować również w tytuły uczestnictwa Funduszy Zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, które odzwierciedlają indeksy akcji krajów rozwiniętych.

Za kraje gospodarczo rozwinięte uważa się kraje ujęte w indeksie MSCI World Index, obliczanym i publikowanym przez Morgan Stanley Capital International lub sklasyfikowane przez Bank Światowy jako kraje o wysokim dochodzie narodowym brutto na mieszkańca).

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny.

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest rebalansowany raz w miesiącu portfel składający się w 25% z indeksu MSCI USA, w 20% z indeksu MSCI Japan, w 15% z indeksu MSCI United Kingdom, w 15% z indeksu MSCI Germany, w 10% indeksu S&P/ASX 200, w 5% z indeksu MSCI France, w 5% z indeksu MSCI Italy, w 5% ze stopy WIBID 1M x (1 – stopa rezerwy obowiązkowej). Wzorec stosowany jest wyłącznie w celach porównawczych.

Podstawowymi kryteriami doboru lokat są: ocena wyników w porównaniu z przyjętym wzorcem, płynność inwestycji, dywersyfikacja geograficzna oraz analiza fundamentalna.

Wszystkie przychody i zyski Subfunduszu są reinwestowane.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej a także w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz może stosować szczególne techniki zarządzania aktywami takie jak hedging pod warunkiem, że są one zgodne z cele inwestycyjnym Subfunduszu. Stosowanie tych technik realizowane jest poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne.

Zalecenie: niniejszy Subfundusz może nie być odpowiedni dla inwestorów, którzy planują wycofać swoje środki w ciągu 5 lat.

Profil ryzyka i zysku



Syntetyczny wskaźnik ryzyka obrazuje poziom historycznych wahań Jednostki Uczestnictwa.

Przypisanie do kategorii 5 oznacza, że miara zmienności (odchylenie standardowe tygodniowych stóp zwrotu z Jednostki Uczestnictwa) kształtuje się w granicach od 10% do 15% w skali roku. Osiągnięta wartość wskaźnika wynika głównie z inwestowania w instrumenty finansowe oparte o akcje oraz o akcyjne indeksy giełdowe krajów rozwiniętych (nie mniej niż 50%), a co za tym idzie znacznego poziomu narażenia na wysoką zmienność cen na rynkach akcji tych krajów.

Przedstawiona powyżej wartość syntetycznego wskaźnika ryzyka obliczona została za ostatnie 5 lat na podstawie wycen historycznych oraz portfela modelowego przyjętego dla okresu, kiedy Subfundusz prowadził odmienną politykę inwestycyjną. Zastosowanym portfelem modelowym jest aktualnie przyjęty przez Subfundusz poziom referencyjny. Powyższe dane nie muszą być wiarygodnym wskazaniem profilu ryzyka i zysku Subfunduszu w przyszłości.

W szczególności nie ma pewności, że wskazana kategoria ryzyka i zysku pozostanie niezmienna oraz, że przypisanie Subfunduszu do określonej kategorii nie ulegnie zmianie.

Zwracamy uwagę, że wartość wskaźnika syntetycznego ryzyka równa 1 nie oznacza inwestycji wolnej od ryzyka.

Następujące czynniki ryzyka są związane z inwestycją w Subfundusz oraz nie są prawidłowo odzwierciedlane przez syntetyczny wskaźnik ryzyka, mogą więc być przyczyną dodatkowych strat:

Ryzyko płynności

Nie można wykluczyć ryzyka związanego z brakiem możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość aktywów Subfunduszu.

Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z błędną lub opóźnioną realizacją transakcji w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych.

Opłaty

Opłaty jednorazowe pobierane przed lub po dokonaniu inwestycji

Opłata za nabycie	5,00%
-------------------	-------

Jest to maksymalna kwota, jaka może zostać pobrana z Państwa środków przed zainwestowaniem

Opłata za odkupienie	0,00%
----------------------	-------

Opłaty pobierane z Subfunduszu w ciągu roku

Opłaty bieżące	3,43%
----------------	-------

Opłaty pobierane z Subfunduszu w określonych warunkach szczególnych

Opłaty za wyniki	brak
------------------	------

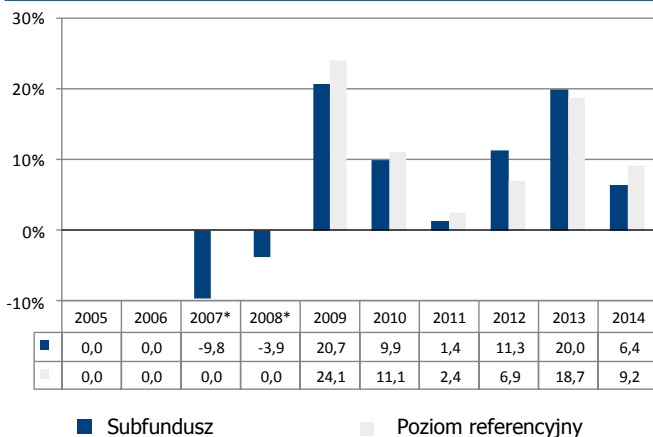
Opłaty ponoszone przez inwestora służą pokryciu kosztów działania Subfunduszu, w tym kosztów dystrybucji i wprowadzenia do obrotu. Opłaty te zmniejszają potencjalny wzrost z inwestycji w Subfunduszu.

W określonych przypadkach wysokość opłaty za nabycie może być niższa od podanej w tabeli. Szczegółowe informacje uzyskać można u doradcy finansowego lub dystrybutora funduszu.

Podana wysokość rocznych opłat bieżących opiera się na wydatkach roku finansowego zakończonym w grudniu 2014 roku. Wysokość opłat bieżących może ulegać zmianie z roku na rok.

Szczegółowe informacje dotyczące opłat znajdują się w prospekcie informacyjnym w podrozdziale III B, pkt 8.

Wyniki osiągnięte w przeszłości



Wyniki osiągnięte przez Subfundusz w przeszłości nie stanowią gwarancji osiągnięcia identycznych lub podobnych wyników w przyszłości.

Wykres wskazuje wynik (w %) Subfunduszu z uwzględnieniem kosztów, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Podczas obliczeń pominięte zostały opłaty za nabycie.

Subfundusz do 26 listopada 2008 r. działał pod nazwą PZU Subfundusz Stabilnego Wzrostu Zagraniczny. 27 listopada 2008 r. nastąpiła zmiana nazwy oraz polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane są od 20 listopada 2006 r.

Wynik historyczny prezentowany jest w złotych polskich (PLN). Wartość Jednostki Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zapisanych w rejestrze Uczestników.

* Subfundusz miał w danym roku inną charakterystykę niż obecnie

Poziom referencyjny stanowi rebalansowany raz w miesiącu portfel składający się w 25% z indeksu MSCI USA, w 20% z indeksu MSCI Japan, w 15% z indeksu MSCI United Kingdom, w 15% z indeksu MSCI Germany, w 10% indeksu S&P/ASX 200, w 5% z indeksu MSCI France, w 5% z indeksu MSCI Italy, w 5% ze stopy WIBID 1M x (1 – stopa rezerwy obowiązkowej).

Do 15 lipca 2012 r. Subfundusz przyjmował inny poziom referencyjny, a przed 27 listopada 2008 r. nie przyjmował żadnego wzorca.

Informacje praktyczne

Depozytariusz: Deutsche Bank Polska S.A.

Prospekt informacyjny, roczne i półroczne sprawozdania finansowe sporządzone w języku polskim udostępniane są w siedzibie TFI PZU SA, al. Jana Pawła II 24 w Warszawie oraz na stronie internetowej www.pzu.pl. Wymienione dokumenty udostępniane są bezpłatnie.

Subfundusz PZU Akcji Rynków Rozwiniętych jest Subfunduszem Funduszu PZU SFIO Globalnych Inwestycji. Prospekt informacyjny oraz sprawozdania okresowe są sporządzane dla całego Funduszu. W celu ochrony inwestorów aktywa i pasywa każdego z subfunduszy są rozdzielone od pozostałych subfunduszy.

Subfundusz podlega przepisom podatkowym obowiązującym na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, co może mieć wpływ na indywidualną sytuację podatkową Uczestnika.

Subfundusz został utworzony w ramach PZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Globalnych Inwestycji utworzonego na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) na prowadzenie działalności w Polsce i podlega jej nadzorowi.

Niniejsze kluczowe informacje dla inwestorów są aktualne na dzień 28 maja 2015 r.

Uczestnik może dokonać zamiany posiadanych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii innego funduszu/subfunduszu - o ile są one przez fundusz/subfundusz zbywane. Wyjątek stanowi Subfundusz PZU Dłużny Rynków Wschodzących, wydzielony w ramach Funduszu PZU SFIO Globalnych Inwestycji, stosujący zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego. Szczegółowe informacje w tym zakresie można znaleźć w prospekcie informacyjnym.

Dodatkowe informacje o Subfunduszu, w tym informacje o aktualnej oraz historycznej wartości Jednostek Uczestnictwa można uzyskać na stronie internetowej www.pzu.pl.

TFI PZU SA może zostać pociągnięte do odpowiedzialności za każde oświadczenie zawarte w niniejszym dokumencie, które wprowadza w błąd, jest niezgodne ze stanem faktycznym lub niespójne z odpowiednimi częściami prospektu informacyjnego funduszu.