



29 lutego 2016 r.

Aneks nr 14 z dnia 15 lutego 2016 roku do Prospektu emisyjnego certyfikatów inwestycyjnych serii A, B, C, D, E, F, G, H i I PZU FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO AKORD zatwierdzonego w dniu 14 kwietnia 2015 r., decyzją nr DFI/II/4034/158/21/U/14/15/16/10/GW („prospekt emisyjny”)

Niniejszy aneks do prospektu emisyjnego (zmienionego aneksami nr 1- 13 oraz komunikatami aktualizującymi nr 1 - 8) został sporządzony zgodnie z art. 51 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Terminy pisane wielką literą w niniejszym dokumencie mają znaczenie nadane im w prospekcie emisyjnym. Odwołania do stron odnoszą się do stron prospektu emisyjnego opublikowanego w dniu 24 kwietnia 2015 r.

Niniejszy aneks został sporządzony w związku z opublikowaniem w dniu 15 lutego 2016 r. raportu okresowego Funduszu za IV kwartał 2015 r.

W związku z powyższym, aneksem nr 14 wprowadza się następujące zmiany do prospektu emisyjnego:

- 1. W Rozdziale I – PODSUMOWANIE, B – Emitent i gwarant pkt B.7. (str. 9) po tabelach i opisach danych finansowych wynikających z raportu kwartalnego Funduszu za III kwartał 2015 r. dodaje się kolejne tabele i opisy dotyczące danych finansowych wynikających z raportu kwartalnego Funduszu za IV kwartał 2015 r. w brzmieniu:**

„Fundusz przekazał raport kwartalny za IV kwartał 2015 r. w dniu 15 lutego 2016 r.

Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu w tys. zł, z wyjątkiem liczby zarejestrowanych Certyfikatów oraz WANC i wyniku z operacji na Certyfikacie, podanych w zł:

	WYBRANE DANE FINANSOWE (wg stanu na dzień 31-12-2015 r.)	w tys. zł	w tys. EUR
<i>I.</i>	<i>Przychody z lokat</i>	<i>1 120</i>	<i>265</i>
<i>II.</i>	<i>Koszty funduszu netto</i>	<i>2 096</i>	<i>497</i>
<i>III.</i>	<i>Przychody z lokat netto</i>	<i>-976</i>	<i>-231</i>

IV.	Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	2 250	533
V.	Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	126	30
VI.	Wynik z operacji	1 400	332
VII.	Zobowiązania	29 660	6 960
VIII.	Aktywa	121 048	28 405
IX.	Aktywa netto	91 388	21 445
X.	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	901 584	901 584
XI.	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101.36	23.79
XII.	Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	1.55	0.37

Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 31.12.2015, tj. 4.2615

Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP z dnia: 31.07.2015, 31.08.2015, 30.09.2015 i 31.12.2015.

Źródło: Raport kwartalny za IV kw. 2015 r. (dane nieaudytowane). Fundusz nie posiada historycznych danych finansowych, które podlegałyby weryfikacji przez biegłego rewidenta. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 11 czerwca 2015 r.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI		od 11.06.2015 do 31.12.2015
I.	Przychody z lokat	1 120
II.	Koszty funduszu	2 096
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	2 096
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-976
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 376
VII.	Wynik z operacji	1 400
VIII.	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	1.55
IX.	Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	1.77

Źródło: Raport kwartalny za IV kw. 2015 r. (dane nieaudytowane). Fundusz nie posiada historycznych danych finansowych, które podlegałyby weryfikacji przez biegłego rewidenta. Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 11 czerwca 2015 r. Dotychczas nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej Funduszu.

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		od 11.06.2015 do 31.12.2015
A.	Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-67 236
B.	Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej	90 952
C.	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-4
D.	Zmiana stanu środków pieniężnych netto	23 712
E.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0
F.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	23 712

Źródło: Raport kwartalny za IV kw. 2015 r. (dane nieaudytowane).

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 11 czerwca 2015 r. Fundusz nie posiada historycznych danych finansowych, które podlegałyby weryfikacji przez biegłego rewidenta.”

2. W Rozdziale I – PODSUMOWANIE, B – Emitent i gwarant, pkt B.45. (str. 15) dodaje się akapit w brzmieniu:

„Na dzień 31 grudnia 2015 r. Aktywa Funduszu wynosiły 121.048 tys. zł., na które składały się m.in.:

- środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty, stanowiące 19,59% wartości Aktywów Funduszu,
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku, stanowiące 39,56% wartości Aktywów Funduszu, w tym: dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy państw członkowskich Unii Europejskiej i krajów rozwijających się o wartości 47.105 tys. zł oraz akcje spółek notowanych o wartości 777 tys. zł,
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku o wartości 22.587 tys. zł, w tym depozyty w bankach o wartości 20.125 tys. zł.

Pozostałą część Aktywów Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 r. stanowiły należności (22,20% wartości Aktywów Funduszu). Ryzyko walutowe wynikające z lokat w obligacje rządowe denominowane w walutach obcych zabezpieczane było instrumentami pochodnymi.”

3. W Rozdziale I – PODSUMOWANIE, B – Emitent i gwarant, pkt B.46. (str. 15) dodaje się akapit w brzmieniu:

„Na dzień 31 grudnia 2015 r. Wartość Aktywów Netto Funduszu wynosiła 91.388 tys. zł. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (WANC) na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi:

Dzień Wyceny	WANC
31.12.2015	101,36”

4. W Rozdziale IV – DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOSCI pkt 2.2. – Wybrane dane finansowe Funduszu (str. 36) dodaje się akapit w brzmieniu:

„Fundusz przekazał raport kwartalny za IV kwartał 2015 r. w dniu 15 lutego 2016 r. Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 października 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. zostały włączone do Prospektu

przez odesłanie do raportu kwartalnego Funduszu za okres od dnia 1 października 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który został udostępniony na stronie internetowej www.pzu.pl”.

5. W Rozdziale IV – DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI pkt 2.3. – Analiza portfela inwestycyjnego Funduszu (str. 36) dodaje się akapit w brzmieniu:

„Na dzień 31 grudnia 2015 r. Aktywa Funduszu wynosiły 121.048 tys. zł., na które składały się m.in.:

- środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty, stanowiące 19,59% wartości Aktywów Funduszu,
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku, stanowiące 39,56% wartości Aktywów Funduszu, w tym: dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy państw członkowskich Unii Europejskiej i krajów rozwijających się o wartości 47.105 tys. zł oraz akcje spółek notowanych o wartości 777 tys. zł,
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku o wartości 22.587 tys. zł, w tym depozyty w bankach o wartości 20.125 tys. zł.

Pozostałą część Aktywów Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 r. stanowiły należności (22,20% wartości Aktywów Funduszu). Ryzyko walutowe wynikające z lokat w obligacje rządowe denominowane w walutach obcych zabezpieczane było instrumentami pochodnymi.”

6. W Rozdziale IV – DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI pkt 2.4. – Aktualna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat inwestycyjny (str. 36) dodaje się akapit w brzmieniu:

„Na dzień 31 grudnia 2015 r. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (WANC) wynosi:

Dzień Wyceny	WANC
31.12.2015	101,36”

7. W Rozdziale IV – DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI pkt 2.5. – Sytuacja finansowa Funduszu (str. 36) dodaje się akapit w brzmieniu:

„Fundusz przekazał raport kwartalny za IV kwartał 2015 r. w dniu 15 lutego 2016 r. Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 października 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. zostały włączone do Prospektu przez odesłanie do raportu kwartalnego Funduszu za okres od dnia 1 października 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który został udostępniony na stronie internetowej www.pzu.pl”.

8. W Rozdziale IV – DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI pkt 2.10. – Historyczne informacje finansowe (str. 37) dodaje się akapit w brzmieniu:

„Fundusz przekazał raport kwartalny za IV kwartał 2015 r. w dniu 15 lutego 2016 r. Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 października 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. zostały włączone do Prospektu przez odesłanie do raportu kwartalnego Funduszu za okres od dnia 1 października 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który został udostępniony na stronie internetowej www.pzu.pl. Fundusz nie posiada historycznych danych finansowych, które podlegałyby weryfikacji przez biegłego rewidenta.”

9. W Rozdziale IV – DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI pkt 2.14. - Data najnowszych informacji finansowych (str. 37) dodaje się akapit w brzmieniu:

„Fundusz przekazał raport kwartalny za IV kwartał 2015 r. w dniu 15 lutego 2016 r.”.

10. W Rozdziale IV – DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI pkt 2.15. - Śródroczne i inne informacje finansowe (str. 37) dodaje się akapit w brzmieniu:

„Fundusz przekazał raport kwartalny za IV kwartał 2015 r. w dniu 15 lutego 2016 r.”.

11. W Rozdziale VII – ZAŁĄCZNIKI – (str. 117) w pkt 3 – w wykazie odesłań zamieszczonych w Prospekcie dodaje się akapit w brzmieniu:

„Raport kwartalny, zawierający kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 października 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., został włączony do Prospektu poprzez odesłanie. Powyższy raport został opublikowany Raportem okresowym w dniu 15 lutego 2016 r. i jest dostępny na stronie internetowej www.pzu.pl”.

Informacja o prawie do uchylenia się od skutków prawnych zapisu po udostępnieniu do publicznej wiadomości niniejszego aneksu

Zgodnie z art. 51a Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku gdy aneks do Prospektu jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu zapisów, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem takiego aneksu do publicznej wiadomości, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym Punkcie Subskrypcyjnym przyjmującym zapisy na Certyfikaty, w terminie dwóch dni roboczych od dnia opublikowania niniejszego aneksu do Prospektu, tj. do dnia 2 marca 2016 r. włącznie.