



19.11.2015 r.

Aneks nr 9 z dnia 3 listopada 2015 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- 8 oraz komunikatami aktualizującymi nr 1 -5) 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 3 listopada 2015 r. raportu okresowego Funduszu za III kwartał 2015 r.

W związku z powyższym, aneksem nr 9 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 II kwartał 2015 r. dodaje się kolejne tabele i opisy dotyczące danych finansowych wynikających z raportu kwartalnego Funduszu za III kwartał 2015 r. w brzmieniu:**

„Fundusz przekazał raport kwartalny za III kwartał 2015 r. w dniu 3 listopada 2015 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 30-09-2015 r.)	w tys. zł	w tys. EUR
<i>I.</i>	<i>Przychody z lokat</i>	<i>496</i>	<i>118</i>
<i>II.</i>	<i>Koszty funduszu netto</i>	<i>1 013</i>	<i>241</i>
<i>III.</i>	<i>Przychody z lokat netto</i>	<i>-517</i>	<i>-123</i>

IV.	Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	652	155
V.	Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-342	-81
VI.	Wynik z operacji	-207	-49
VII.	Zobowiązania	42 246	9 967
VIII.	Aktywa	120 519	28 434
IX.	Aktywa netto	78 273	18 467
X.	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	784 983	784 983
XI.	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	99.71	23.52
XII.	Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-0.26	-0.06

Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 30.09.2015, tj. 4.2386

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

Źródło: Raport kwartalny za III 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 30.09.2015
I.	Przychody z lokat	496
II.	Koszty funduszu	1 013
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	1 013
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-517
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	310
VII.	Wynik z operacji	-207
VIII.	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-0.26
IX.	Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-0.23

Źródło: Raport kwartalny za III 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 30.09.2015
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-74 162
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	90 480
C.	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-3
D.	Zmiana stanu środków pieniężnych netto	16 315
E.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0
F.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	16 315

Źródło: Raport kwartalny za III 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 30 września 2015 r. Aktywa Funduszu wynosiły 120.519 tys. zł, na które składały się m.in.:

- środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty, stanowiące 13,54% wartości Aktywów Funduszu,
- transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu o wartości 43.991 tys. zł, stanowiące 36,50% wartości Aktywów Funduszu,
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku, stanowiące 15,66% wartości Aktywów Funduszu, w tym: dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy państw członkowskich Unii Europejskiej i krajów rozwijających się o wartości 18.097 tys. zł oraz akcje spółek notowanych o wartości 778 tys. zł,
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku o wartości 11.977 tys. zł, w tym depozyty w bankach o wartości 10,032 tys. zł.

Pozostałą część Aktywów Funduszu na dzień 30 września 2015 r. stanowiły należności (24,36% 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 30 września 2015 r. Wartość Aktywów Netto Funduszu wynosiła 78.273 tys. zł. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (WANC) na dzień 30 września 2015 r. wynosi:

Dzień Wyceny	WANC
30.09.2015	99,71”

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 III kwartał 2015 r. w dniu 3 listopada 2015 r. Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 lipca 2015 r. do dnia 30 września 2015 r. zostały włączone do Prospektu przez odesłanie do raportu kwartalnego Funduszu za okres od dnia 1 lipca 2015 r. do dnia 30 września 2015 r., który został udostępniony na stronie internetowej www.pzu.pl”.

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

„Na dzień 30 września 2015 r. Aktywa Funduszu wynosiły 120.519 tys. zł., na które składały się m.in.:

- środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty, stanowiące 13,54% wartości Aktywów Funduszu,
- transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu o wartości 43.991 tys. zł, stanowiące 36,50% wartości Aktywów Funduszu,
- składniki lokat notowane na aktywnym rynku, stanowiące 15,66% wartości Aktywów Funduszu, w tym: dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy państw członkowskich Unii Europejskiej i krajów rozwijających się o wartości 18.097 tys. zł oraz akcje spółek notowanych o wartości 778 tys. zł,
- składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku o wartości 11.977 tys. zł, w tym depozyty w bankach o wartości 10,032 tys. zł.

Pozostałą część Aktywów Funduszu na dzień 30 września 2015 r. stanowiły należności (24,36% 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 DZIAŁALNOSCI pkt 2.4. – Aktualna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat inwestycyjny (str. 36) dodaje się akapit w brzmieniu:

„Na dzień 30 września 2015 r. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (WANC) wynosi:

Dzień Wyceny	WANC
30.09.2015	99,71”

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

„Fundusz przekazał raport kwartalny za III kwartał 2015 r. w dniu 3 listopada 2015 r. Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 lipca 2015 r. do dnia 30 września 2015 r. zostały włączone do Prospektu przez odesłanie do raportu kwartalnego Funduszu za okres od dnia 1 lipca 2015 r. do dnia 30 września 2015r., który został udostępniony na stronie internetowej www.pzu.pl”.

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

„Fundusz przekazał raport kwartalny za III kwartał 2015 r. w dniu 3 listopada 2015 r. Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 lipca 2015 r. do dnia 30 września 2015 r. zostały włączone do Prospektu przez odesłanie do raportu kwartalnego Funduszu za okres od dnia 1 lipca 2015 r. do dnia 30 września 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 DZIAŁALNOSCI pkt 2.14. - Data najnowszych informacji finansowych (str. 37) dodaje się akapit w brzmieniu:

„Fundusz przekazał raport kwartalny za III kwartał 2015 r. w dniu 3 listopada 2015 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 III kwartał 2015 r. w dniu 3 listopada 2015 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 lipca 2015 r. do dnia 30 września 2015 r., został włączony do Prospektu poprzez odesłanie. Powyższy raport został opublikowany Raportem okresowym w dniu 3 listopada 2015 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 23 listopada 2015 r. włącznie.