

stan na 31 marca 2011 roku

## CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA

Fundusz ten, ze względu na swoją politykę inwestycyjną, łączy cechy funduszu akcji, papierów dłużnych oraz rynku pieniężnego. Okresowe wahania jednostki uczestnictwa mogą być wyższe niż w przypadku funduszy stabilnego wzrostu, jednakże ze względu na wyższy udział akcji w portfelu funduszu może on przynieść inwestorom większy zysk. W skład portfela wchodzić będą akcje – maksymalnie 70%, minimalnie 30%, oraz dłużne papiery wartościowe. Średni udział akcji i instrumentów dłużnych w portfelu powinien się równoważyć w proporcji 50-50%.

## PROFIL INWESTORA

Fundusz jest adresowany do inwestorów, którzy:

- poszukują efektywnego sposobu inwestowania oszczędności,
- poszukują inwestycji, która w dłuższym okresie może przynieść wysoki zysk,
- akceptują ryzyko związane z inwestowaniem części powierzonych środków w akcje.

## PRAKTYCZNE INFORMACJE

Pełna nazwa Funduszu	<b>PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy Subfundusz PZU Zrównoważony</b>
Kategoria Funduszu	<b>fundusz mieszany</b>
Benchmark	<b>50% WIG 20 50% Merrill Lynch Polish Governments</b>
Początek działalności	<b>2005-11-18</b>
Podmiot zarządzający aktywami	<b>PZU Asset Management S.A.</b>
Zarządzający	<b>Jacek Osowski Robert Rafał Marcin Szuba Tomasz Stądnik Konrad Augustyński Kamil Gaworecki Łukasz Stelmasiak</b>

Agent transferowy	<b>PZU Centrum Operacji S.A.</b>
Depozytariusz	<b>Deutsche Bank Polska S.A.</b>

Minimalna pierwsza wpłata	<b>100 zł</b>
Minimalna kolejna wpłata	<b>100 zł</b>
Rachunek nabyć	<b>81 1880 0009 0000 0013 0044 7001</b>
Zlecenia telefoniczne i internetowe	<b>TAK</b>
Bezpłatna reinwestycja	<b>TAK (do 90 dni)</b>

Więcej informacji na temat funduszu można uzyskać

- na stronie internetowej: <http://www.pzu.pl/grupa-pzu/tfi-pzu>
- pod numerem infolinii: 0 801 102 102, 22 566 55 55
- wysyłając e-mail na adres: [tfi.sprzedaz@pzu.pl](mailto:tfi.sprzedaz@pzu.pl)

## OPŁATY I KOSZTY

Opłata manipulacyjna dla jednostek kategorii A

- maks. 4,0% przy wpłatach o wartości niższej niż 5 tys. zł
- min. 1,0% przy wpłatach o wartości nie niższej niż 250 tys. zł

Wynagrodzenie za zarządzanie (% średniej wartości aktywów netto funduszu w skali roku)

- 4,0% - maksymalne, zgodne z prospektem emisyjnym
- 3,0% - rzeczywiste pobierane przez TFI

Wskaźnik kosztów całkowitych **3,06%** (31 grudnia 2010 r.)

## ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA (zł)\*



\* dane dotyczą jednostki kategorii A

## PROFIL RYZYKA I ZYSKU



Klasa ryzyka i zysku ukazuje możliwe zachowanie się funduszu oraz stopień ryzyka na jakie narażony może być kapitał inwestora.

Fundusz kategorii 1 nie jest inwestycją wolną od ryzyka - ryzyko utraty pieniędzy jest niewielkie, jednak szansa na duże zyski również jest ograniczona.

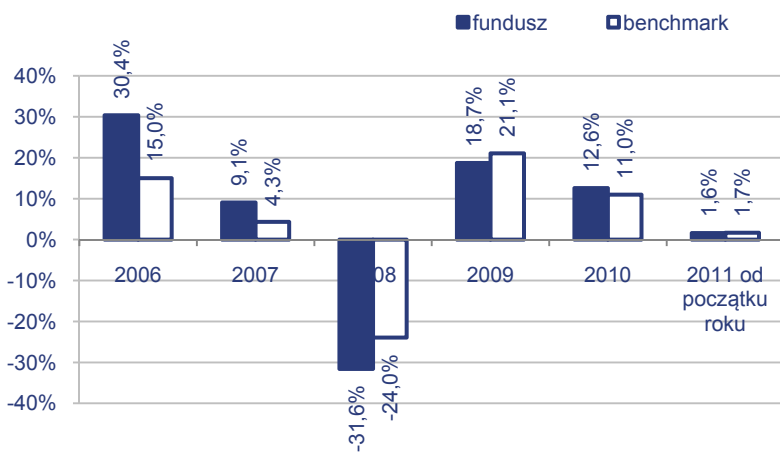
W przypadku funduszu z kategorii 7 ryzyko utraty środków jest wprawdzie wysokie, ale w tym przypadku istnieje również szansa na osiągnięcie wysokich zysków.

## REKOMENDOWANY MINIMALNY HORYZONT INWESTYCYJNY



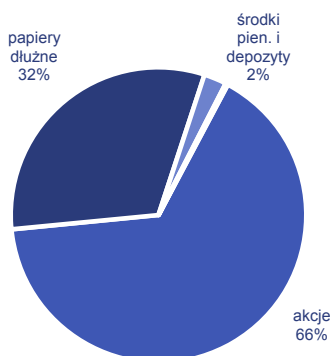
## WYNIKI INWESTYCYJNE\*

	1 mies.	3 mies.	12 mies.	3 lata	5 lat	10 lat	od początku działalności
fundusz	1,9%	1,6%	7,8%	1,3%	21,3%	-	34,6%
benchmark	2,1%	1,7%	8,9%	10,7%	18,7%	-	29,4%

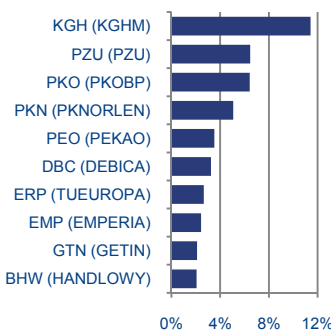


\* dane dotyczą jednostki kategorii A

## STRUKTURA AKTYWÓW wg instrumentów stan na 31 grudnia 2010 r.



## NAJWIĘKSZE POZYCJE w portfelu akcyjnym stan na 31 grudnia 2010 r.



Prezentowane wyniki oparte są na historycznych danych dotyczących wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa i nie stanowią obietnicy na przyszłość. 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 manipulacyjnych i podatków. Dane prezentowane są na podstawie wycieńczeń własnych TFI PZU SA.

Wymagane prawem informacje, w tym szczegółowy opis czynników ryzyka, zawarte są w prospektach informacyjnych publicznie dostępnych na stronie [www.pzu.pl](http://www.pzu.pl), w siedzibie TFI PZU SA (al. Jana Pawła II 24, Warszawa) oraz w skrótach prospektów informacyjnych funduszy dostępnych w miejscach zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

**Wartość aktywów netto wybranych funduszy/subfunduszy może charakteryzować się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego funduszy/subfunduszy lub ze względu na stosowane techniki zarządzania.**

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków.

Wybrane fundusze/subfundusze mogą lokować powyżej 35% wartości aktywów papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub inne podmioty wskazane w statucie danego funduszu.

Niniejsza informacja upowszechniana jest w celu reklamy lub promocji usług TFI PZU SA, przy czym nie może stanowić wystarczającej podstawy do podjęcia decyzji o skorzystaniu z usługi lub nabycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

## SŁOWNICZEK

**Benchmark** - wzorcowy portfel, który stanowi punkt odniesienia do dokonywania ocen wyników zarządzania aktywami funduszu. Benchmarkami mogą być różne pojedyncze instrumenty finansowe (np. bon skarbowy dla funduszy inwestujących w papiery dłużne, indeksy giełdowe dla funduszy akcyjnych) lub dowolne ich kombinacje (w przypadku funduszy mieszanych).

**Depozytariusz** - bank przechowujący majątek funduszu inwestycyjnego. Jest odpowiedzialny za bezpieczeństwo aktywów funduszu, a także występuje w imieniu uczestników (członków) funduszu w razie stwierdzenia nieprawidłowości TFI w pełnieniu funkcji podmiotu zarządzającego. Bank depozytariusz nie posiada bezpośrednich powiązań kapitałowych z firmą zarządzającą (TFI).

**Dzień wyceny** - to każdy dzień, w którym odbyła się regularna sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**Horyzont inwestycyjny** - planowany przez daną osobę okres gromadzenia środków w wybranym funduszu/subfunduszu inwestycyjnym, przewidywany jako czas między dokonaniem pierwszej wpłaty, a momentem wypłaty tych środków na zaspokojenie danej potrzeby finansowej.

**Jednostka uczestnictwa** - tytuł prawny określający uprawnienia Uczestnika związane z uczestnictwem w Funduszu/Subfunduszu i reprezentujący prawa majątkowe Uczestnika Funduszu/Subfunduszu.

**Reinwestycja** - ponowne nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, w którym inwestor uprzednio dokonał ich zbycia (umorzenia). Za reinwestycję, na zasadach i terminie określonym w prospekcie danego funduszu, TFI zwalniają uczestnika z ponoszenia opłat manipulacyjnych.

**Typ funduszu/subfunduszu** - fundusze/subfundusze można podzielić na grupy ze względu na deklarowaną politykę inwestycyjną, która wynika z relacji pomiędzy trzema głównymi składnikami portfela funduszu/subfunduszu (akcjami, papierami dłużnymi i instrumentami rynku pieniężnego). Wyróżniamy też podział ze względu na geograficzny zasięg dokonywanych inwestycji. Można wyróżnić następujące typy funduszy/subfunduszy: polskich akcji, zagranicznych akcji, mieszane (hybrydowe), stabilnego wzrostu, polskich papierów dłużnych, zagranicznych papierów dłużnych, rynku pieniężnego.

**Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU)** - Wartość Aktywów Netto funduszu/subfunduszu w dniu wyceny, podzielona przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników funduszu/subfunduszu.

Podmiot wskazany poniżej prowadzi działalność w zakresie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych TFI PZU SA. Działalność, o której mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności polega na:

- przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa,
- przyjmowaniu innych oświadczeń woli związanych z przystąpieniem lub uczestnictwem w funduszach inwestycyjnych,
- pośrednictwie w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez fundusze wyspecjalizowanych programach inwestowania,
- pośrednictwie w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,
- udzielaniu informacji na temat inwestowania w fundusze, w tym udostępnianiu materiałów promocyjnych i informacyjnych.

Za bezpieczeństwo i prawidłowość działalności w zakresie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych odpowiada solidarnie podmiot wskazany poniżej oraz TFI PZU SA.

### Dane dystrybutora funduszy TFI PZU SA: