



PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty **AKORD**

PZU FIZ Akord to fundusz absolutnej stopy zwrotu, zakładający osiągnięcie zysków w każdych warunkach rynkowych. Decyzje inwestycyjne podejmowane są w oparciu o strategię **Global Macro**.

Global Macro (podejście Top-Down) to strategia inwestycyjna wykorzystująca prognozy trendów makroekonomicznych i geopolitycznych na świecie.

GŁÓWNE KLASY AKTYWÓW W PORTFELU

- **Obligacje rządowe** - rynków rozwiniętych (DM) - np. USA, Niemcy, Włochy
- **Obligacje rządowe** - rynków wschodzących (EM) - np. Węgry, Meksyk, Indonezja
- **Instrumenty stopy procentowej**
- **Instrumenty walutowe** rynków rozwiniętych i wschodzących
- **Indeksy giełdowe**
- **Surowce** - przemysłowe oraz energetyczne



PZU FIZ Akord wykorzystuje strategię inwestycyjną, którą od 8 lat Grupa PZU wykorzystuje do lokowania własnych środków.

Fundusz stosuje politykę absolutnej stopy zwrotu, zakładającą osiągnięcie zysków **w każdych warunkach rynkowych**.

Inwestycje są dokonywane w oparciu o **prognozy trendów gospodarczych i geopolitycznych** – strategię **global macro**.

Podstawą portfela inwestycyjnego są **obligacje rządowe** oraz instrumenty stopy procentowej.

DAŻENIE DO OCHRONY KAPITAŁU NA PIERWSZYM MIEJSCU

Kontrola maksymalnego spadku (drawdown)
procentowy spadek wartości kapitału, zakładany dla funduszu na poziomie maksymalnie do 7% rocznie

Polityka Stop Loss
zlecenie chroniące (zamykające inwestycję) jest ustalane dla każdej pozycji z uwzględnieniem jej udziału w ogólnej wartości portfela

Value at Risk (VaR)
wykorzystywanie metody mierzenia poziomu zmienności wycen wybranych do portfela instrumentów

PROFIL INWESTORA

Fundusz adresowany jest do klientów, których celem jest:

- ochrona nominalnej i realnej wartości inwestycji
- wzrost wartości inwestycji
- dywersyfikacja swoich inwestycji;

WSKAŹNIK RYZYKA



Fundusz sklasyfikowano na 3 w 7 stopniowej skali, co stanowi **średnio niską klasę ryzyka**.

PRZEWAGA PZU FIZ AKORD NAD INNYMI FUNDUSZAMI

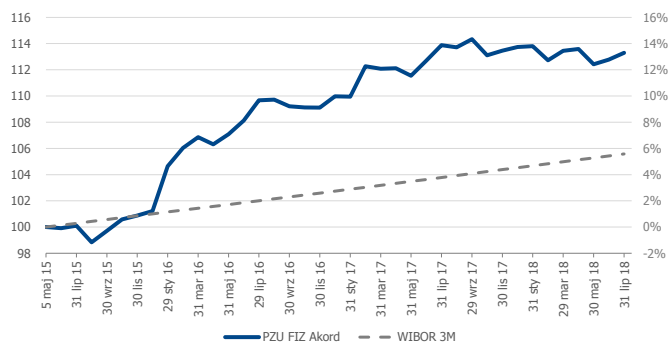
- Rygorystyczna kontrola ryzyka – maksymalny zakładany spadek od wartości najwyższej 7% w roku kalendarzowym
- Globalne spektrum inwestycyjne – najpłynniejsze klasy aktywów (obligacje rządowe, instrumenty stopy procentowej, waluty, indeksy giełdowe)
- Oportunistyczność – wykorzystywanie okazji inwestycyjnych pojawiających się na rynkach finansowych
- Płynność – bazowanie na instrumentach finansowych pozwalających na codzienne kontrolowanie ryzyka



INWESTYCJE

ZMIANA WARTOŚCI CERTYFIKATU (%)

w okresie 05.05.2015 - 31.07.2018



WYNIKI INWESTYCYJNE

wg wyceny na 31.07.2018

	lipiec 2018	czerwiec 2018	2018	2017	2016	OD POCZĄTKU DZIAŁALNOŚCI
PZU FIZ Akord	0,45%	0,32%	-0,40%	3,43%	8,49%	13,29%

KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

Lipiec był dość dobrym miesiącem dla wielu klas aktywów. Brak eskalacji wojen handlowych, uspokojenie po spotkaniu Prezydenta USA D. Trumpa z Przewodniczącym Komisji Europejskiej J.-C. Junckerem oraz dobre dane makroekonomiczne przyczyniły się do poprawy nastrojów na rynkach finansowych. Zyskiwały na tym także Rynki Wschodzące. Po wyprzedzeniu aktywów na tych rynkach w maju i czerwcu, część inwestorów zdecydowała się w lipcu na powrót z aktywami, co w połączeniu z atrakcyjnymi wycenami przyniosło pozytywne rezultaty.

Negatywny wydzźwięk dla inwestorów przyniosła ponownie Turcja i ceny tureckich aktywów. Przyczyną są rosnące nierównowagi w gospodarce oraz rozczarowujące działania polityki monetarnej i fiskalnej. Na pozostałych rynkach największymi przegranymi ubiegłego miesiąca były obligacje krajów rozwiniętych, w tym USA i Niemiec, których wyceny istotnie spadły, a także ceny surowców (ropa -6,5%, miedź -4%, złota -2,3%).

W lipcu zarządzający realizował pomysły inwestycyjne na wielu rynkach rozproszonych geograficznie. Aktywnie zawierano transakcje na brazylijskim i meksykańskim rynku instrumentów opartych o stopę procentową. Na rynku obligacji aktywnie kontynuowano selektywne podejście do wybranych Rynków Wschodzących, mając na uwadze, że grupa tych krajów jest obecnie bardzo zróżnicowana pod względem gospodarczym. Podjęto też decyzję o zrealizowaniu zysków z części inwestycji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej na rynku obligacji amerykańskich, niemieckich i włoskich. Dodatkowo na początku miesiąca zmieniono strukturę pozycji

walutowych - między innymi z zyskiem zostały zamknięte strategię inwestycyjne na osłabieniu forinta węgierskiego, umocnienie japońskiego jena oraz umocnienie amerykańskiego dolara.

Największy pozytywny wpływ na wynik pochodził z portfela papierów dłużnych. W szczególności należy tu wymienić obligacje rządowe Grecji, Meksyku, Chorwacji oraz Peru. Zysk przynosiły także inwestycje opierające się na spadku cen obligacji krajów rozwiniętych, w tym zwłaszcza niemieckich. Nieznacznie negatywnie kontrybuowały strategię walutowe, które w poprzednim miesiącu miały bardzo pozytywny wpływ na wynik. Zmienny był natomiast wpływ transakcji na instrumentach stopy procentowej, w związku z czym ich portfel w lipcu został mocno przebudowany.

Fundamentalnie sytuacja gospodarcza na świecie jest dobra. Dane dotyczące wzrostu gospodarczego stabilizują się na wciąż mocnych poziomach. Jednocześnie niska inflacja pozwala głównym bankom centralnym w sposób stopniowy podejmować decyzje o podwyższaniu stóp procentowych lub modyfikacji programów monetarnych. Dominującym problemem nadal będzie pozostawać polityka, w tym zwłaszcza ryzyko eskalacji wojen handlowych. Chwilowo uspokoiła się sytuacja na linii USA-Unia Europejska, jednak na linii USA-Chiny mamy do czynienia z pojawianiem się sprzecznych sygnałów. W razie wzrostu napięcia pomiędzy tymi krajami, należałoby się spodziewać krótkotrwałej nerwowości na rynkach. Czynnikiem ten może powracać na nagłówki serwisów informacyjnych do czasu wyborów uzupełniających do Kongresu USA (listopad br.).

NOTA PRAWNA

TFI PZU SA informuje, że niniejszy materiał ma charakter reklamowy, dane w nim podane nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, a także nie są formą świadczenia doradztwa podatkowego, ani pomocy prawnej.

Przedstawione w niniejszym materiale wyniki nie uwzględniają ewentualnego opodatkowania uczestników oraz ponoszonych przez nich opłat. Jeżeli w treści niniejszego materiału nie wskazano inaczej, źródłem danych są obliczenia własne TFI PZU SA. Szczegółowe informacje na temat rodzaju i wysokości opłat zawiera Prospekt Emisyjny Funduszu.

Oferta publiczna certyfikatów inwestycyjnych Funduszu ma miejsce wyłącznie w Rzeczypospolitej Polskiej. Niniejszy materiał nie zawiera ani nie stanowi oferty nabycia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, ani też zaproszenia do złożenia oferty nabycia certyfikatów inwestycyjnych, w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie lub Japonii, ani w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której taka oferta lub zaproszenie byłoby sprzeczne z prawem. Nie będzie prowadzona żadna oferta publiczna certyfikatów inwestycyjnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Niniejszy materiał nie może być rozpowszechniany w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanadzie i Japonii. Prawa autorskie wynikające z niniejszego materiału przysługują TFI PZU SA.

Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem.

Wartość aktywów netto Funduszu może charakteryzować się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego lub ze względu na stosowane techniki zarządzania.

Żadna z części tego dokumentu nie może być kopiowana ani rozpowszechniana bez pisemnej zgody TFI PZU SA.

TFI PZU SA, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS 0000019102, NIP 527-22-28-027, kapitał zakładowy: 13 000 000,00 zł wpłacony w całości, al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa, www.pzu.pl/tfi, infolinia: 801 102 102. TFI PZU SA zostało utworzone i działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 30 kwietnia 1999 r., w sprawie udzielenia Powszechnemu Zakładowi Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie zezwolenia na utworzenie Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna. TFI PZU SA podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

Przed dokonaniem inwestycji w certyfikaty inwestycyjne Funduszu należy szczegółowo zapoznać się z treścią prospektu emisyjnego. Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Funduszu, w tym czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne Funduszu, znajduje się w prospekcie emisyjnym Funduszu, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem. Prospekt Emisyjny wraz z załącznikami i ewentualnymi aneksami dostępny jest na stronie internetowej www.pzu.pl, www.dm.pekao.com.pl, www.bossa.pl, www.cdmpekao.com.pl, www.ipopemasecurities.pl, www.aliorbank.pl. Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Inwestorzy powinni uzyskać własną niezależną poradę przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji. W materiale wykorzystano zdjęcia ze strony: fotolia.pl



INWESTYCJE