



Dokument zawierający kluczowe informacje PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akord

Poniższy dokument zawiera kluczowe informacje o danym produkcie inwestycyjnym. Nie jest to materiał marketingowy. Udzielenie tych informacji jest wymagane prawem, aby pomóc w zrozumieniu charakteru tego produktu inwestycyjnego oraz ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat z nim związanych, a także pomóc w porównywaniu go z innymi produktami. **PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akord, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod nr: RFi 1155, utworzony został przez TFI PZU SA (pzu.pl/tfi, tel. 22 582 28 99). Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.**

Niniejszy dokument jest aktualny na dzień 26 lutego 2019 r.

Zamierzasz kupić produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia.

CO TO ZA PRODUKT?

Rodzaj produktu: Fundusz inwestycyjny zamknięty (publiczny).

Cel produktu: Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz dąży do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od koniunktury na rynkach finansowych. Fundusz działa w oparciu o politykę absolutnej stopy zwrotu. Polityka inwestycyjna dopuszcza znaczący stopień koncentracji lokat portfela. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w udziałowe papiery wartościowe, obejmujące akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, dłużne papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez rządy państw lub banki centralne albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, instrumenty rynku pieniężnego, wiarygodności, z wyjątkiem wiarygodności osób fizycznych, waluty, instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, Towarowe Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że są zbywalne. Decyzje inwestycyjne podejmowane są w oparciu o strategię Global Macro, która wykorzystuje prognozy trendów makroekonomicznych i geopolitycznych zachodzących na świecie. Wartość aktywów netto Funduszu może charakteryzować się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego. Od osiągnięcia celu inwestycyjnego uzależniony jest zwrot z inwestycji. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Funduszu dostępny jest w Statucie.

Docelowy inwestor indywidualny: Fundusz adresowany jest do inwestorów posiadających wiedzę i doświadczenie inwestycyjne, którzy oczekują ponadprzeciętnego wzrostu wartości środków niezależnie od panujących warunków rynkowych w średnim terminie (rekomendowany horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej 3 lata).

Czas trwania Funduszu: nieograniczony. Nie istnieje termin zapadalności Funduszu.

Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku, gdy:

1. cofnięta zostanie decyzja KNF zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostanie przejęte przez inne towarzystwo w terminie 3 miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia,
2. depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zostanie zawarta umowa o prowadzenie rejestru aktywów z innym depozytariuszem,
3. Zgromadzenie Inwestorów podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu,
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec dwóch kolejnych kwartałów, począwszy od drugiego roku działalności Funduszu, będzie niższa niż 5.000.000 (pięć milionów) złotych a Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu.

Pozostałe możliwe przyczyny rozwiązania Funduszu wymienione są w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Towarzystwo nie jest uprawnione do jednostronnego rozwiązania Funduszu. Fundusz nie może ulec automatycznemu rozwiązaniu.

JAKIE SĄ RYZYKA I MOŻLIWE KORZYŚCI?

Wskaźnik ryzyka:

Ogólny wskaźnik ryzyka



Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że będziesz utrzymywać produkt przez 3 lata. Jeśli spieniężysz inwestycję na wczesnym etapie, faktyczne ryzyko może się znacznie różnić, a zwrot może być niższy. Być może nie będziesz w stanie wyjść z inwestycji łatwo lub być może będziesz musiał wyjść po cenie, która znacznie wptynie na uzyskany zwrot. Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę co do poziomu ryzyka Funduszu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jakie jest prawdopodobieństwo straty pieniędzy na Funduszu z powodu zmian rynkowych lub wskutek tego, że nie mamy możliwości wypłacenia Ci pieniędzy. Sklasyfikowaliśmy ten produkt jako 3 na 7, co stanowi średnio niską klasę ryzyka. Oznacza to, że potencjalne straty wskutek przyszłych wyników oceniane są jako średnio małe, a złe warunki rynkowe prawdopodobnie nie wpłyną na zdolność Funduszu do wypłacenia Ci całkowitej kwoty zainwestowanych pieniędzy.

Opis czynników ryzyka specyficznych dla Funduszu oraz o istotnym znaczeniu dla Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu, w tym czynników ryzyka, które nie zostały uwzględnione przez ogólny wskaźnik ryzyka, znajduje się w Prospekcie Emisyjnym (w Rozdziale II - Czynniki Ryzyka). Ten produkt nie uwzględnia żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami na rynku, więc możesz stracić część swojej inwestycji.

Scenariusze dotyczące wyników

Nie można dokładnie przewidzieć rozwoju sytuacji rynkowej w przyszłości. Przedstawione scenariusze są jedynie przykładem potencjalnych wyników opartych na ostatnich zwrotach. Rzeczywiste zwroty mogą być niższe.

Inwestycja 40 000,00 zł

Scenariusze		1 rok	2 lata	3 lata (zalecany okres utrzymywania)
Scenariusz warunków skrajnych	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów	34 529,86 zł	35 156,25 zł	34 260,88 zł
	Średni zwrot w każdym roku	-13,68%	-6,25%	-5,03%
Scenariusz niekorzystny	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów	39 149,07 zł	40 073,80 zł	41 194,21 zł
	Średni zwrot w każdym roku	-2,13%	0,09%	0,99%
Scenariusz umiarkowany	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów	40 807,68 zł	42 535,97 zł	44 337,45 zł
	Średni zwrot w każdym roku	2,02%	3,12%	3,49%
Scenariusz korzystny	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów	42 716,59 zł	45 340,49 zł	47 922,48 zł
	Średni zwrot w każdym roku	6,79%	6,47%	6,21%

W tej tabeli pokazano, ile pieniędzy możesz dostać z powrotem w ciągu 3 lat w różnych scenariuszach, przy założeniu, że inwestujesz 40 000 zł. Przedstawione scenariusze pokazują, jakie wyniki mogłyby przynieść Twoja inwestycja. Możesz porównać je ze scenariuszami dotyczącymi innych produktów. Przedstawione scenariusze są szacunkami przyszłych wyników opartymi na dowodach z przeszłości oraz na zmienności wartości tej inwestycji i nie stanowią dokładnego wskaźnika. Twój zwrot będzie różnił się w zależności od wyników na rynku i długości okresu utrzymywania inwestycji. Scenariusz warunków skrajnych pokazuje, ile pieniędzy możesz odzyskać w ekstremalnych warunkach rynkowych, i nie uwzględnia sytuacji, w której nie jesteś w stanie wyptacić Ci pieniędzy. Przedstawione dane liczbowe obejmują wszystkie koszty samego Funduszu, jak również obejmują koszty dystrybutora, ale mogą nie obejmować kosztów, które płacisz swojemu doradcy. W danych liczbowych nie uwzględniono Twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość zwrotu.

Warunki zwrotu dla inwestorów, górny limit zysku: Fundusz nie przewiduje możliwości rezygnacji ze złożonego zapisu na certyfikaty, a tym samym dokonania zwrotu zainwestowanych środków. Inwestor ma możliwość złożenia żądania wykupu certyfikatów. Wykupy są realizowane zgodnie z zapisami Prospektu emisyjnego Funduszu oraz Statutu Funduszu. Nie ma górnego limitu zysku.

Obowiązki podatkowe inwestora: Dochód z tytułu udziału w Funduszu opodatkowany jest podatkiem w wysokości 19%. W przypadku osób fizycznych, które nie mają miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu mogą wynikać odmienne zasady opodatkowania.

CO SIĘ STANIE, JEŚLI TFI PZU SA NIE MA MOŻLIWOŚCI WYPŁATY?

Inwestor może ponieść stratę finansową w związku z niewykonaniem przez Fundusz zobowiązania w zakresie wypłaty kwoty objętej żądaniem wykupu certyfikatów inwestycyjnych Funduszu. TFI PZU SA realizuje procedurę wykupu, działając jako organ Funduszu. Statut Funduszu przewiduje ograniczenia w realizacji złożonych żądań wykupu. Wartość certyfikatów podlegających wykupowi nie może przekroczyć wartości lokat Funduszu w papierach wartościowych notowanych na rynku regulowanym, instrumentach rynku pieniężnego i depozytach bankowych, pomniejszonej o kwotę niezbędną dla uregulowania bieżących zobowiązań Funduszu przewidywanych w terminie 6 miesięcy po dniu wykupu, określoną przez Towarzystwo, przy uwzględnieniu zawartych przez Fundusz umów i zobowiązań Funduszu. Wartość środków pozwalających na wypłatę z tytułu umorzenia certyfikatów, w związku z ich wykupem, ustalana będzie w dniu wykupu. W przypadku, gdy wartość środków pozwalających na wypłatę z tytułu umorzenia certyfikatów, w związku z ich wykupem, nie będzie pozwalać na wykupienie wszystkich certyfikatów przedstawionych przez Inwestorów do wykupu, certyfikaty będą podlegać wykupowi na zasadzie proporcjonalnej redukcji, dokonanej zgodnie z regulaminami przyjętymi przez KDPW. W przypadku gdy liczba certyfikatów zgłoszonych przez Inwestorów do wykupu na dany dzień wykupu przekroczy 20% (słownie: dwadzieścia procent) ogólnej liczby certyfikatów (wyemitowanych i niewykupionych do tego dnia wykupu), Fundusz może podjąć decyzję o dokonaniu proporcjonalnej redukcji wszystkich zgłoszonych żądań wykupu podlegających realizacji w danym dniu wykupu. Decyzję tę Fundusz może podjąć nie później niż na 3 (słownie: trzy) dni robocze przed dniem wykupu, którego dotyczy redukcja. Przy podejmowaniu decyzji, o której mowa w zdaniu poprzednim Fundusz będzie dążyć do należytego wyważenia interesu Inwestorów składających żądania wykupu oraz interesu pozostałych Inwestorów Funduszu. Po dokonaniu redukcji liczba certyfikatów podlegających wykupowi nie może być niższa niż 20% (słownie: dwadzieścia procent) ogólnej liczby wyemitowanych i niewykupionych do tego dnia wykupu certyfikatów. Redukcja zostanie dokonana zgodnie z odpowiednimi regulacjami przyjętymi przez KDPW. W przypadku gdy w określonym powyżej terminie Fundusz nie podejmie decyzji o dokonaniu proporcjonalnej redukcji wszystkich zgłoszonych żądań wykupu podlegających realizacji w danym dniu wykupu, Fundusz zrealizuje w tym dniu wykupu wszystkie żądania wykupu prawidłowo zgłoszone przez Inwestorów. W przypadku podjęcia przez Fundusz decyzji o dokonaniu redukcji informacja o redukcji zostanie niezwłocznie przekazana do Komisji, GPW oraz do publicznej wiadomości oraz umieszczona na stronie internetowej www.pzu.pl. Strata finansowa, którą może ponieść Inwestor, nie jest objęta systemem rekompensat ani gwarancji.

JAKIE SĄ KOSZTY?

Zmniejszenie zwrotu pokazuje, jaki wpływ łączne koszty ponoszone przez Ciebie będą miały na zwrot z inwestycji, który możesz uzyskać. Łączne koszty obejmują koszty jednorazowe, koszty bieżące i koszty dodatkowe. Kwoty tu przedstawione są łącznymi kosztami samego produktu w trzech różnych okresach utrzymywania. Dane liczbowe oparte są na założeniu, że inwestujesz 40 000 zł. Są to dane szacunkowe i mogą ulec zmianie w przyszłości.

Koszty w czasie

Inwestycja 40 000,00 zł

Scenariusze	W przypadku spieniężenia po 1 roku	W przypadku spieniężenia po 2 latach	W przypadku spieniężenia po 3 latach
Łączne koszty	1 024,66 zł	1 268,70 zł	1 532,53 zł
Wpływ na zwrot w ujęciu rocznym	2,56%	1,53%	1,18%

Struktura kosztów

W poniższej tabeli przedstawiono:

- wpływ poszczególnych rodzajów kosztów na zwrot z inwestycji, który możesz uzyskać na koniec zalecanego okresu utrzymywania, w ujęciu rocznym;
- znaczenie poszczególnych kategorii kosztów.

Poniższa tabela przedstawia wpływ na zwrot w ujęciu rocznym

Koszty jednorazowe	Koszty wejścia	0,70%	Wpływ kosztów ponoszonych przy wejściu w inwestycję. Podana kwota obejmuje koszty dystrybucji wybranego produktu.
	Koszty wyjścia	0,00%	Wpływ kosztów wyjścia z inwestycji po upływie terminu zapadalności.
Koszty bieżące	Koszty transakcji portfelowych	-2,47%	Wpływ kosztów kupna i sprzedaży przez nas inwestycji bazowych na potrzeby produktu.
	Pozostałe koszty bieżące	2,43%	Wpływ kosztów, które ponosimy corocznie w związku z zarządzaniem Twoimi inwestycjami oraz innych kosztów powtarzających się.
Koszty dodatkowe	Opłaty za wyniki	0,53%	Wpływ opłaty za wyniki. Potrącamy je z Twojej inwestycji, jeśli wyniki produktu przekroczą jego poziom referencyjny.
	Premie motywacyjne	0,00%	Wpływ premii motywacyjnych.

ILE CZASU POWINIENEM POSIADAĆ PRODUKT I CZY MOGĘ WCZEŚNIEJ WYPŁAĆ PIENIĄDZE?

Ze względu na politykę inwestycyjną Funduszu zalecany minimalny horyzont czasowy inwestycji w Fundusz wynosi 3 lata.

Inwestor może wypłacić środki przed upływem rekomendowanego czasu składając pisemne żądanie wykupu certyfikatów najpóźniej na 21 dni przed dniem wykupu, który przypada na ostatni dzień wyceny każdego kwartału kalendarzowego. Szczegółowe zasady wykupu certyfikatów znajdują się w Prospekcie emisyjnym Funduszu oraz w Statucie Funduszu. Środki będące przedmiotem wykupu pomniejszane są o podatek dochodowy, o ile obowiązek pobrania podatku przez Fundusz będzie wynikał z przepisów prawa. Towarzystwo jest uprawnione, przed przekazaniem inwestorowi kwoty z tytułu wykupu certyfikatów, do pobrania wynagrodzenia zmiennego. Fundusz nie pobiera dodatkowych opłat ani jakichkolwiek kar w przypadku wykupu certyfikatów. Statut Funduszu nie przewiduje żadnych ograniczeń w zbywalności certyfikatów, co oznacza, że możesz sprzedać certyfikaty na regulowanym rynku wtórnym lub zbyć je na podstawie innej umowy cywilnoprawnej. Rezygnacja z inwestycji przed upływem zalecanego minimalnego horyzontu czasowego wpływa na poziom ryzyka Funduszu i zwrotu z inwestycji.

JAK MOGĘ ZŁOŻYĆ SKARGĘ?

Reklamacje dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółkę Akcyjną Inwestor może wnieść:

- korespondencyjnie na adres TFI PZU SA, al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa, osobiście (w formie pisemnej lub ustnie) w siedzibie TFI PZU SA lub Firm Inwestycyjnych
- za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres e-mail: tfi@pzu.pl
- w formie elektronicznej przy wykorzystaniu formularza kontaktowego dostępnego w Internecie na stronie www.pzu.pl
- telefonicznie pod nr: 22 582 28 99

Szczegółowe informacje dotyczące rozpatrywania reklamacji znajdują się w Warunkach emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.

INNE ISTOTNE INFORMACJE

Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu znajdują się w Prospekcie emisyjnym Funduszu oraz w Statucie i rocznych sprawozdaniach finansowych, które Fundusz jest zobowiązany publikować w Internecie na stronie pzu.pl/tfi.