

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 3 kwartał 2018 roku obejmujący okres od 2018-07-01 do 2018-09-30

Podstawa prawna:

§ 80 ust. 1 pkt 1 - kwartalne sprawozdanie finansowe FIZ_E

Data przekazania: 2018-11-02

PZU FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKORD		
(pełna nazwa funduszu)		
PZU FIZ AKORD	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-133	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
AL. JANA PAWŁA II		24
(ulica)		(numer)
(22) 582-45-43	(22) 582-21-51	sekretariat@pzu.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-33-092	361778719	www.pzu.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:	Typ funduszu:
Subfundusz: <input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny: <input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy: <input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy: <input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany: <input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych: <input type="checkbox"/>
	Waluta sprawozdania finansowego: zł

Fundusz podstawowy:
	(nazwa funduszu podstawowego)
Fundusze powiązane:
	(nazwy funduszy powiązanych)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:
	(nazwa funduszu)

Plik	Opis
Q_PZU_Funds_FIZ_AKORD_WPROWADZENIE	Wprowadzenie do sprawozdania PZU FIZ Akord

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.07.2018 - 30.09.2018	poz. I-IX. w tys. EUR, poz. XI-XII. w EUR
I. Przychody z lokat	1 637	381
II. Koszty funduszu netto	1 331	310
III. Przychody z lokat netto	306	71
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	2 937	684
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-1 789	-417
VI. Wynik z operacji	1 454	339
VII. Zobowiązania	47 808	11 193
VIII. Aktywa	278 158	65 121
IX. Aktywa netto	230 350	53 928
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	2 030 240	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	113,46	26,66
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,72	0,17

Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 30 września 2018 roku.

Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP na koniec miesięcy od lipca do września 2018 roku.

ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA:

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał 2018 roku			2 kwartał 2018 roku			2017 rok			3 kwartał 2017 roku		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
7. Dłużne papiery wartościowe	130 179	130 789	47,01	107 901	110 063	29,33	117 212	114 703	46,26	126 963	128 374	75,99
8. Instrumenty pochodne	356	470	0,17	356	2 080	0,55	0	3 616	1,46	0	2 214	1,31
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
15. Depozyty	0	0	0,00	4 227	4 230	1,13	0	0	0,00	0	0	0,00
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE:

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku:								1 200	4 406	4 541	1,63
a) Obligacje								1 200	4 406	4 541	1,63
- ARGENT 6 1/4 04/22/19 (US040114HB90)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Republiki Argentynskiej	Argentyna	2019-04-22	Stałe 6,25%	1 000,00	1 200	4 406	4 541	1,63
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								126 650	125 773	126 248	45,38
a) Obligacje								126 650	125 773	126 248	45,38
- ARGENT 6 7/8 04/22/21 (US040114GW47)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Republiki Argentynskiej	Argentyna	2021-04-22	Stałe 6,875%	1 000,00	800	3 123	2 909	1,05
- CROATI 6 01/26/24 (XS0997000251)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Republiki Chorwacji	Chorwacja	2024-01-26	Stałe 6,00%	1 000,00	2 500	10 130	10 097	3,63
- ECUA 10 1/2 03/24/20 (XS1199929826)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Republiki Ekwadoru	Ekwador	2020-03-24	Stałe 10,50%	1 000,00	250	987	956	0,34
- GGB 3 3/8 02/15/25 (GR0118017657)	Aktywny rynek - rynek regu...	Borsa Italiana	Skarb Państwa Republiki Greckiej	Grecja	2025-02-15	Stałe 3,375%	1 000,00	3 300	13 667	14 059	5,05
- HUNGB271027 (HU0000403118)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2027-10-27	Stałe 3,00%	10 000,00	57 500	7 299	7 480	2,69
- MEX 1 3/4 04/17/28 (XS1751001139)	Aktywny rynek - rynek regu...	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Meksykańskich Stanów Zjednoczonych	Meksyk	2048-03-13	Stałe 1,75%	1 000,00	1 300	5 421	5 458	1,96

- MEXICO GOV BOND 3.75 11 JAN 28 (US91087BAE02)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Meksykańskich Stanów Zjednoczonych	Meksyk	2028-01-11	Stałe 3,75%	1 000,00	1 000	3 447	3 533	1,27
- POL-221027E (XS1584894650)	Aktywny rynek - rynek regu...	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-10-22	Stałe 1,375%	1 000,00	1 500	6 556	6 637	2,39
- PS0123 (PL0000110151)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2023-01-25	Stałe 2,50%	1 000,00	22 000	22 089	22 455	8,07
- REPHUN 5 3/8 03/25/24 (US445545AL04)	Aktywny rynek - rynek regu...	London Stock Exchange Domestic	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2024-03-25	Stałe 5,375%	2 000,00	500	4 433	3 945	1,42
- ROMANI 2 1/2 02/08/30 (XS1768067297)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2030-02-08	Stałe 2,50%	1 000,00	2 300	9 463	9 529	3,43
- ROMANI 3 3/8 02/08/38 (XS1768074319)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2038-02-08	Stałe 3,375%	1 000,00	500	2 053	2 061	0,74
- SERGB250220U (XS0893103852)	Aktywny rynek - rynek regu...	London Stock Exchange Domestic	Skarb Państwa Republiki Serbii	Serbia	2020-02-25	Stałe 4,875%	1 000,00	1 300	4 881	4 870	1,75
- SOAF 4.85 09/27/27 (US836205AW44)	Aktywny rynek - rynek regu...	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki	Południowa Afryka	2027-09-27	Stałe 4,85%	1 000,00	400	1 433	1 386	0,50
- WZ0126 (PL0000108817)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,78%	1 000,00	21 500	21 045	21 128	7,59
- WZ0528 (PL0000110383)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,78%	1 000,00	10 000	9 746	9 747	3,50
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						178	356	101	0,04
1. 10 Year US Treasury Note Dec18	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	Teoretyczny Instrument Dłużny US 10YR 6%	1	0	0	0,00
2. 3MO EURO EUROIBOR 12/14/2020	Aktywny rynek - rynek regulowany	ICE Futures Europe Financials	ICE FUTURES EUROPE	Wielka Brytania		112	0	0	0,00
3. 5-Year US Treasury Note Dec18	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	Teoretyczny Instrument Dłużny US 5YR 6%	1	0	0	0,00
4. 90DAY_EURO\$_FUTR_Dec19	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	CME-Chicago Mercantile Exchange	Stany Zjednoczone	Teoretyczny Instrument Dłużny Euro\$ 3Mo TD	37	0	0	0,00
5. EURO BUXL 30Y BND DEC18	Aktywny rynek - rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Teoretyczny Instrument Dłużny EURO 30YR 4%	3	0	0	0,00
6. EURO-BOBL FUTURE Dec18	Aktywny rynek - rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Teoretyczny Instrument Dłużny EURO-BOBL 6%	1	0	0	0,00
7. EURO-BUND FUTURE DEC18	Aktywny rynek - rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Teoretyczny Instrument Dłużny EUROBUND 10YR 6%	3	0	0	0,00
8. S&P500_EMINI__OPTN_Dec18P (EMNIOP0DEC18)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange	Stany Zjednoczone	(1,00)	6	125	21	0,01
9. S&P500_EMINI__OPTN_Mar19P (EMNIOP0MAR19)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange	Stany Zjednoczone	(1,00)	10	231	80	0,03
10. Ultra Long Term US Treasury Bond Dec18	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	Teoretyczny Instrument Dłużny US 30YR 6.00%	4	0	0	0,00

II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						11	0	266	0,09
1. FX Swap EUR JPY 02.10.2018 09.10.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy S.A.	Polska	EUR (1 335 811,12)	1	0	0	0,00
2. FX Swap EUR JPY 25.09.2018 02.10.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy S.A.	Polska	EUR (1 325 814,50)	1	0	20	0,01
3. FX Swap EUR PLN 21.09.2018 05.10.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	EUR (9 633 778,39)	1	0	232	0,08
4. FX Swap HUF PLN 21.09.2018 05.10.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	HUF (285 048 476,00)	1	0	26	0,01
5. FX Swap HUF PLN 25.09.2018 05.10.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	HUF (565 653 940,00)	1	0	65	0,02
6. FX Swap JPY PLN 20.09.2018 04.10.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	JPY (31 455 000,00)	1	0	16	0,01
7. FX Swap USD PLN 01.10.2018 05.10.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (292 054,75)	1	0	0	0,00
8. FX Swap USD PLN 21.09.2018 05.10.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (8 625 275,06)	1	0	-64	-0,02
9. FX Swap USD PLN 24.09.2018 05.10.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (508 963,54)	1	0	-14	-0,01
10. FX Swap USD PLN 27.09.2018 09.10.2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (700 000,00)	1	0	-25	-0,01
11. IRS PLN 03.10.2018 (SW27092028N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa PLNW6M (4 000 000,00)	1	0	10	0,00

BILANS:

BILANS	3 kwartał		2 kwartał		2017 rok	3 kwartał	
	2018 roku		2018 roku			2017 roku	
I. Aktywa	278 158		375 248		248 035		168 937
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 118		25 674		24 751		29 397
2. Należności	128 781		118 159		104 965		8 948
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0		115 028		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	130 890		110 409		107 395		128 374
- dłużne papiery wartościowe	130 789		110 063		107 395		128 374
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	369		5 984		10 924		2 214
- dłużne papiery wartościowe	0		0		7 308		0
6. Nieruchomości	0		0		0		0
7. Pozostałe aktywa	0		12		0		4
II. Zobowiązania	47 808		139 097		12 695		30 829
III. Aktywa netto (I-II)	230 350		236 149		235 340		138 108
IV. Kapitał funduszu	219 019		226 272		223 164		124 684
1. Kapitał wpłacony	340 860		328 654		291 527		183 896
2. Kapitał wyłacony (wielkość ujemna)	-121 841		-102 382		-68 363		-59 212
V. Dochody zatrzymane	12 420		9 177		14 571		14 262
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	67		-239		-1 682		-1 761
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	12 353		9 416		16 253		16 023
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 089		700		-2 395		-838
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	230 350		236 149		235 340		138 108
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	2 030 240		2 093 916		2 069 017		1 207 824
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	113,46		112,78		113,74		114,34

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	2 030 240
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	113,46

Liczba certyfikatów w podziale na serie certyfikatów:

Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii: A, B, D, J, K, L, Ł, M, O, P, S, T, U : 2 030 240

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii A, B, D, J, K, L, Ł, M, O, P, S, T, U : 113,46 zł.

	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2018-07-01	3 ----- 2018	2017-07-01	3 ----- 2017	od 2018-07-01	3 ----- 2018
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	do 2018-09-30	2018-01-01 ----- 2018-09-30	2017-09-30	2017-01-01 ----- 2017-09-30		
I. Przychody z lokat	1 637	6 478	1 377	3 240		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0		
2. Przychody odsetkowe	1 355	5 189	1 238	3 240		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	282	1 289	139	0		
5. Pozostałe	0	0	0	0		
II. Koszty funduszu	1 331	4 011	1 210	3 968		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 231	3 723	1 131	2 841		
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0		
3. Opłaty dla depozytariusza	24	79	30	77		
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0		
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0	0		
6. Usługi w zakresie rachunkowości	3	12	4	13		
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0		
8. Usługi prawne	0	0	0	0		
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0		
10. Koszty odsetkowe	5	18	4	39		
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	856		
13. Pozostałe	68	179	41	142		
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0		
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 331	4 011	1 210	3 968		
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	306	2 467	167	-728		
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 148	-3 312	1 912	6 346		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 937	-4 618	1 097	10 908		
- z tytułu różnic kursowych	681	-8 046	1 078	6 637		
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 789	1 306	815	-4 562		
- z tytułu różnic kursowych	-1 039	6 554	-1 142	-5 854		
VII. Wynik z operacji	1 454	-845	2 079	5 618		
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,72	-0,42	1,72	4,65		
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,72	-0,42	1,72	4,65		

Wszystkie pozycje "Rachunku wyników z operacji" wyrażone są w tysiącach złotych, poza wynikiem z operacji, przypadającym na certyfikat inwestycyjny i rozwodnionym wynikiem z operacji przypadającym na certyfikat inwestycyjny, które są wyrażone w złotych.

	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2018-07-01	3 2018	2017-01-01	3 2017	2017-01-01	3 2017
	do 2018-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2017-12-31	2017-01-01	2017-01-01	2017-09-30
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO						
Zmiana wartości aktywów netto						
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	236 149	235 340	69 463	69 463		
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 454	-845	4 370	5 618		
a) przychody z lokat netto	1 447	2 467	-1 367	-728		
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 796	-4 618	11 856	10 908		
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 789	1 306	-6 119	-4 562		
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 454	-845	4 370	5 618		
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0		
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0		
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0		
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0		
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-7 253	-4 145	161 507	63 027		
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	12 206	49 333	201 230	93 599		
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-19 459	-53 478	-39 723	-30 572		
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-5 799	-4 990	165 877	68 645		
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	230 350	230 350	235 340	138 108		
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	244 391	235 074	137 174	123 586		
Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych						
Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:						
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	107 821	433 613	1 789 163	847 515		
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	171 497	472 390	351 856	271 401		
c) saldo zmian	-63 676	-38 777	1 437 307	576 114		
Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:						
d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	3 127 463	3 127 463	2 693 850	1 752 202		
e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 097 223	1 097 223	624 833	544 378		
f) saldo zmian	2 030 240	2 030 240	2 069 017	1 207 824		
9. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	2 030 240	2 030 240	2 069 017	1 207 824		
Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny						
10. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	112,78	113,74	109,96	109,96		
11. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	113,46	113,46	113,74	114,34		
12. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	0,60	-0,25	3,44	5,33		
13. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	113,21	112,42	109,96	109,96		
- data wyceny	2018-08-31	2018-05-30	2017-01-31	2017-01-31		
14. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	113,46	113,96	114,34	114,34		
- data wyceny	2018-09-28	2018-04-16	2017-09-29	2017-09-29		
15. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	113,46	113,46	113,74	112,70		
- data wyceny	2018-09-28	2018-09-28	2017-12-29	2017-09-29		
16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	113,46	113,46	113,74	114,34		
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:						
17. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,00	2,12	3,06	3,07		
18. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00		
19. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,04	0,04	0,07	0,08		
20. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00		
21. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,01	0,01	0,01		
22. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00		

Wszystkie pozycje zestawienia wyrażone są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wielkości procentowych i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa obejmuje wynagrodzenie stałe i zmienne za zarządzane Funduszem. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa zaprezentowany jest w stosunku rocznym.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2018-07-01 do 2018-09-30	3 2018 2018-01-01 2018-09-30	2017-07-01 2017-09-30	3 2017 2017-01-01 2017-09-30		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 838	-13 353	-1 881	-71 623		
I. Wpływy	4 171 312	9 230 327	1 283 318	4 445 290		
1. Z tytułu posiadanych lokat	12 678	44 495	8 995	22 372		
2. Z tytułu zbycia składników lokat	4 158 634	9 185 832	1 274 323	4 422 918		
3. Pozostałe	0	0	0	0		
II. Wydatki	4 169 474	9 243 680	1 285 199	4 516 913		
1. Z tytułu posiadanych lokat	10 295	36 842	8 732	16 618		
2. Z tytułu nabycia składników lokat	4 157 869	9 202 621	1 275 262	4 496 193		
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 200	3 952	1 134	2 661		
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	1 232		
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	26	71	36	83		
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0		
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0	0		
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	10	0	15		
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0		
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	0		
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0		
12. Pozostałe	84	184	35	111		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-9 060	6 334	-8 427	69 778		
I. Wpływy	10 525	49 513	9 297	93 682		
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	10 518	49 489	9 230	93 536		
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0		
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0		
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0		
5. Odsetki	7	24	67	146		
6. Pozostałe	0	0	0	0		
II. Wydatki	19 585	43 179	17 724	23 904		
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	19 581	43 171	17 692	23 831		
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0		
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0		
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0		
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0		
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0		
7. Odsetki	4	8	32	73		
8. Pozostałe	0	0	0	0		
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-334	386	720	-687		
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-7 222	-7 019	-10 308	-1 845		
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	25 674	24 751	38 985	31 929		
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	18 118	18 118	29 397	29 397		

Wszystkie dane zaprezentowane w tabeli wyrażone są w tysiącach złotych.

NOTY:

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
Q_PZU_Funds_FIZ_AKORD_NOTA_1_20180930.pdf	NOTA -1 POLITYKA RACHUNKOWOSCI FUNDUSZU

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	3 kwartał	
	2018	roku
1. Z tytułu zbytych lokat		128 752
2. Z tytułu instrumentów pochodnych		13
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych		0
4. Z tytułu dywidendy		0
5. Z tytułu odsetek		0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów		0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek		0
8. Pozostałe		18

Wszystkie dane zaprezentowane w tabeli wyrażone są w tysiącach złotych.

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał	
	2018	roku
1. Z tytułu nabytych aktywów		27 475
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu		0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych		103
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne		156
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		19 458
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu		0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu		0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji		0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów		0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów		0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń		0
12. Z tytułu rezerw		27
13. Pozostałe zobowiązania		589
a) z tytułu wpłat na rachunek zabezpieczający		190
b) z tytułu wynagrodzenia stałego dla Towarzystwa za zarządzanie funduszami		392

Wszystkie dane zaprezentowane w tabeli wyrażone są w tysiącach złotych.

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
Q_PZU_Funds_FIZ_AKORD_INFORMACJA DODATKOWA_20180	INFORMACJA DODATKOWA

PODPISY:

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
2018-10-31	MARCIN ADAMCZYK	PREZES ZARZĄDU	
2018-10-31	CEZARY IWAŃSKI	WICEPREZES ZARZĄDU	
2018-10-31	MARCIN WLAZŁO	WICEPREZES ZARZĄDU	