

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 1 kwartał 2019 roku obejmujący okres od 2019-01-01 do 2019-03-31

podstawa prawna:

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

Data przekazania: 2019-04-29

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

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:	Typ funduszu:
Subfundusz: <input type="checkbox"/>	Fundusz sekuryzacyjny: <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:
	<small>(nazwa funduszu podstawowego)</small>
Fundusze powiązane:
	<small>(nazwy funduszy powiązanych)</small>
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:
	<small>(nazwa funduszu)</small>

Plik	Opis
PZU_FIZ_AKORD_WPROWADZENIE_20190331	Wprowadzenie do sprawozdania kwartalnego PZU FIZ Akord

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2019 - 31.03.2019	poz. I-IX. w tys. EUR, poz. XI-XII. w EUR
I. Przychody z lokat	2 968	690
II. Koszty funduszu netto	1 210	282
III. Przychody z lokat netto	1 758	409
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	1 089	253
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	1 877	437
VI. Wynik z operacji	4 723	1 099
VII. Zobowiązania	23 420	5 445
VIII. Aktywa	230 247	53 530
IX. Aktywa netto	206 827	48 085
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 777 165	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	116,38	27,06
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	2,68	0,62

Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 29 marca 2019 roku.

Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP na koniec miesięcy od stycznia do marca 2019 roku.

ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA:

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał 2019 roku			4 kwartał 2018 roku			2018 rok			1 kwartał 2018 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	165 102	169 641	73,87	145 522	147 211	63,38	145 522	147 211	63,38	173 455	170 788	71,86
8. Instrumenty pochodne	0	1 329	0,59	231	874	0,36	231	874	0,36	125	3 951	1,66
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	8 703	9 177	3,99	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	0	0	0,00	0	0	0,00	425	433	0,18
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

TABELE 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:								14 100	57 389	58 615	25,45
a) Obligacje								6 800	26 240	27 271	11,84
- ARGENT 6 1/4 04/22/19 (US040114HB90)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Republiki Argentyńskiej	Argentyna	2019-04-22	Stałe 6,25%	1 000,00	2 800	10 480	11 048	4,80
- CROATI 6 3/4 11/05/19 (XS0464257152)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Republiki Chorwacji	Chorwacja	2019-11-05	Stałe 6,75%	1 000,00	2 100	8 248	8 450	3,67
- GGB 4 3/4 04/17/19 (GR0114028534)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Republiki Greckiej	Grecja	2019-04-17	Stałe 4,75%	1 000,00	600	2 631	2 703	1,17
- SERGB250220U (XS0893103852)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Republiki Serbii	Serbia	2020-02-25	Stałe 4,875%	1 000,00	1 300	4 881	5 070	2,20
b) Bony skarbowe								7 300	31 150	31 344	13,61
- GTB 0 06/07/19 (GR0002183490)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Republiki Greckiej	Grecja	2019-06-07	Zerokuponowe	1 000,00	5 400	23 066	23 207	10,08
- GTB 0 09/13/19 (GR0004113396)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Republiki Greckiej	Grecja	2019-09-13	Zerokuponowe	1 000,00	200	854	858	0,37
- GTB 0 12/13/19 (GR0004114402)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Republiki Greckiej	Grecja	2019-12-13	Zerokuponowe	1 000,00	1 700	7 229	7 279	3,16
Bony pieniężne											
Inne											

2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								96 784	107 713	111 026	48,22
a) Obligacje								96 784	107 713	111 026	48,22
- ALBANI 5 3/4 11/12/20 (XS1300502041)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Republiki Albanii	Albania	2020-11-12	Stałe 5,75%	1 000,00	3 320	15 456	15 612	6,78
- Bank Pekao S.A. Seria B (PLPEKAO00297)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	2028-10-16	Zmienne 3,34%	500 000,00	7	3 500	3 554	1,54
- Bank Pekao S.A. Seria C (PLPEKAO00305)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	2033-10-14	Zmienne 3,59%	500 000,00	7	3 500	3 557	1,54
- 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	2 100	8 343	9 109	3,98
- EGYPT 7.6003 03/01/29 (XS1953057061)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Arabskiej Republiki Egiptu	Egipt	2029-03-01	Stałe 7,6003%	1 000,00	900	3 448	3 577	1,55
- GGB 3 3/8 02/15/25 (GR0118017657)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Republiki Greckiej	Grecja	2025-02-15	Stałe 3,375%	1 000,00	2 950	12 217	13 031	5,66
- GGB 3 7/8 03/12/29 (GR0124035693)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Republiki Greckiej	Grecja	2029-03-12	Stałe 3,875%	1 000,00	1 000	4 293	4 362	1,90
- GHANA 8 1/8 03/26/32 (XS1968714540)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Republiki Ghany	Ghana	2032-03-26	Stałe 8,125%	1 000,00	350	1 324	1 341	0,58
- HGB 1 3/4 10/26/22 (HU0000403266)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2022-10-26	Stałe 1,75%	10 000,00	40 000	5 463	5 484	2,38
- HGB 3 08/21/30 (HU0000403696)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2030-08-21	Stałe 3,00%	10 000,00	37 000	5 070	5 038	2,19
- INDON 4 3/4 02/11/29 (US455780CH76)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Republiki Indonezji	Indonezja	2029-02-11	Stałe 4,75%	1 000,00	1 000	3 742	4 168	1,81
- 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	3 822	1,66
- PEMEX 5 1/8 03/15/23 (XS1379158048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2023-03-15	Stałe 5,125%	1 000,00	600	2 785	2 829	1,23
- PEMEX210821E (XS1568875444)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2021-08-21	Stałe 2,50%	1 000,00	400	1 708	1 776	0,77
- PETBRA 5 7/8 03/07/22 (XS0716979595)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Petrobras Global Finance	Holandia	2022-03-07	Stałe 5,875%	1 000,00	850	4 050	4 142	1,80
- POLAND 1 09/17/21 (CH0247904557)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-09-17	Stałe 1,00%	5 000,00	360	7 051	7 221	3,14
- REPHUN 5 3/8 03/25/24 (US445545AL04)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2024-03-25	Stałe 5,375%	2 000,00	500	4 433	4 206	1,83
- 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	1 500	6 172	6 317	2,74
- ROMANI 2 12/08/26 (XS1934867547)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2026-12-08	Stałe	1 000,00	1 000	4 259	4 303	1,87
- ROMANI 2 7/8 03/11/29 (XS1892141620)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Monachium Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2029-03-11	Stałe 2,875%	1 000,00	300	1 275	1 310	0,57
- SOAF 4.85 09/27/27 (US836205AW44)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2027-09-27	Stałe 4,85%	1 000,00	400	1 433	1 500	0,65
- UZBEK 5 3/8 02/20/29 (XS1953915136)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Uzbekistanu	Uzbekistan	2029-02-20	Stałe 5,375%	1 000,00	1 240	4 744	4 767	2,07
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											

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:						67	0	0	0,00
1. 3MO EURO EUROIBOR 12/14/2020	Aktywny rynek - rynek regulowany	ICE Futures Europe Financials	ICE FUTURES EUROPE	Wielka Brytania		10	0	0	0,00
2. 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
3. Euro STOXX 50 Index FUTURE JUN19	Aktywny rynek - rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	EURO STOXX 50 Price EUR	18	0	0	0,00
4. EURO-BUND FUTURE JUN19	Aktywny rynek - rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Teoretyczny Instrument Dłużny EUROBUND 10YR 8%	2	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						26	0	-1 844	-0,80
1. FX Swap CHF PLN 21.02.2019 21.05.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	CHF (1 861 340,00)	1	0	-68	-0,03
2. FX Swap EUR JPY 19.12.2018 09.01.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy S.A.	Polska	EUR (1 365 555,90)	1	0	-1	0,00
3. FX Swap EUR JPY 27.03.2019 10.04.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy S.A.	Polska	EUR (1 155 208,19)	1	0	15	0,01
4. FX Swap EUR PLN 07.12.2018 07.06.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	EUR (2 190 035,34)	1	0	35	0,02
5. FX Swap EUR PLN 07.12.2018 07.06.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	EUR (3 185 502,66)	1	0	51	0,02
6. FX Swap EUR PLN 15.02.2019 15.04.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Polska	EUR (8 101 209,06)	1	0	317	0,14
7. FX Swap EUR PLN 15.02.2019 15.04.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	EUR (6 600 000,00)	1	0	256	0,11
8. FX Swap EUR PLN 22.02.2019 15.04.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Polska	EUR (621 000,00)	1	0	25	0,01
9. FX Swap HUF PLN 02.04.2019 16.04.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	HUF (625 506 917,00)	1	0	0	0,00
10. FX Swap HUF PLN 19.03.2019 02.04.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	HUF (284 820 917,00)	1	0	82	0,04
11. FX Swap HUF PLN 25.03.2019 02.04.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	HUF (372 686 000,00)	1	0	76	0,03
12. FX Swap HUF PLN 29.03.2019 26.04.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	HUF (409 547 100,00)	1	0	9	0,00
13. FX Swap ILS PLN 03.01.2019 03.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	ILS (25 479 400,00)	1	0	-1 084	-0,47
14. FX Swap ILS PLN 22.03.2019 03.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	ILS (25 479 400,00)	1	0	221	0,10
15. FX Swap RON PLN 12.02.2019 30.04.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	NOMURA INTERNATIONAL PLC	Wielka Brytania	RON (2 328 072,20)	1	0	-11	0,00
16. FX Swap RON PLN 29.01.2019 30.04.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	NOMURA INTERNATIONAL PLC	Wielka Brytania	RON (2 277 882,26)	1	0	-14	-0,01
17. FX Swap USD PLN 25.03.2019 08.04.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	USD (17 080 518,69)	1	0	-1 409	-0,81

cd. tabeli uzupełniającej (INSTRUMENTY POCHODNE)

18. FX Swap USD PLN 26.03.2019 08.04.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	USD (350 000,00)	1	0	-14	-0,01
19. FX Swap USD PLN 28.03.2019 11.04.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	USD (1 400 032,09)	1	0	-59	-0,03
20. FX Swap ZAR PLN 22.03.2019 18.04.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	ZAR (10 128 414,77)	1	0	4	0,00
21. FX Swap ZAR PLN 29.03.2019 18.04.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	ZAR (10 128 414,77)	1	0	25	0,01
22. IRS BRL 02.01.2023 (SW02012023N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Group Inc SEC	Wielka Brytania	stopa procentowa BRL-DI-PRE (8 651 861,00)	1	0	-14	-0,01
23. IRS BRL 03.04.2019 (SW02012025N004)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Group Inc SEC	Wielka Brytania	stopa procentowa BRL-DI-PRE (8 115 151,00)	1	0	35	0,02
24. IRS ILS 03.04.2019 (SW18012022N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities	Wielka Brytania	stopa procentowa ILSL3M (60 000 000,00)	1	0	178	0,08
25. IRS PLN 09.04.2019 (SW20112023N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank S.A.	Polska	stopa procentowa PLNW6M (8 400 000,00)	1	0	-243	-0,11
26. IRS PLN 26.11.2023 (SW26112023N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	stopa procentowa PLNW6M (10 000 000,00)	1	0	-256	-0,11

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. iShares J.P. Morgan USD EM Bon (IE00B2NPKV68)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	iShares J.P. Morgan USD EM Bon	Irlandia	21 850	8 703	9 177	3,99

BILANS:

BILANS	1 kwartał		4 kwartał		2018 rok		1 kwartał	
	2019	roku	2018	roku				roku
I. Aktywa	230 247		232 267		232 267		237 672	
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 981		23 444		23 444		16 548	
2. Należności	10 775		14 641		14 641		13 606	
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	26 364		46 097		46 097		32 328	
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	171 707		140 563		140 563		170 968	
- dłużne papiery wartościowe	162 530		140 160		140 160		170 788	
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	8 440		7 522		7 522		4 204	
- dłużne papiery wartościowe	7 111		7 051		7 051		0	
6. Nieruchomości	0		0		0		0	
7. Pozostałe aktywa	0		0		0		18	
II. Zobowiązania	23 420		18 025		18 025		17 327	
III. Aktywa netto (I-II)	206 827		214 242		214 242		220 345	
IV. Kapitał funduszu	189 915		202 052		202 052		208 726	
1. Kapitał wpłacony	343 173		340 860		340 860		291 527	
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-153 258		-138 808		-138 808		-82 801	
V. Dochody zatrzymane	15 276		12 433		12 433		12 878	
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 083		327		327		-4 344	
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 193		12 106		12 106		17 222	
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 636		-243		-243		-1 259	
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	206 827		214 242		214 242		220 345	
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 777 165		1 881 197		1 881 197		1 941 747	
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	116,38		113,89		113,89		113,48	
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 777 165							
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	116,38							

Liczba certyfikatów w podziale na serie certyfikatów:

Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii: A, AB, B, D, J, K, L, Ł, M, O, P, S, T, U : 1 777 165

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii A, AB, B, D, J, K, L, Ł, M, O, P, S, T, U : 116,38 zł.

	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał:		Okres roku poprzedniego		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał:	
	rok: od: do:	rok: od: do:	rok: od: do:	rok: od: do:	rok: od: do:	rok: od: do:
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2019-01-01	1 2019	2018-01-01	1 2018		
	do 2019-03-31	2019-01-01 2019-03-31	2018-03-31	2018-01-01 2018-03-31		
I. Przychody z lokat	2 965	2 965	2 111	2 111		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	105	105	0	0		
2. Przychody odsetkowe	2 631	2 631	2 111	2 111		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	214	214	0	0		
5. Pozostałe	15	15	0	0		
II. Koszty funduszu	1 209	1 209	4 055	4 055		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 094	1 094	1 380	1 380		
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0		
3. Opłaty dla depozytariusza	24	24	24	24		
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	5	5	5	5		
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	20	20	9	9		
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	1 711	1 711		
13. Pozostałe	66	66	926	926		
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0		
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 209	1 209	4 055	4 055		
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 756	1 756	-1 944	-1 944		
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 966	2 966	1 387	1 387		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 087	1 087	251	251		
- z tytułu różnic kursowych	996	996	-3 198	-3 198		
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 879	1 879	1 136	1 136		
- z tytułu różnic kursowych	1 115	1 115	2 927	2 927		
VII. Wynik z operacji	4 722	4 722	-557	-557		
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	2,66	2,66	-0,29	-0,29		
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	2,66	2,66	-0,29	-0,29		

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 2019-01-01	1 2019	2018-01-01	1 2018	od 2019-01-01	1 2018
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	do 2019-03-31	2019-01-01 2019-03-31	2018-12-31	2018-01-01 2018-03-31		
Zmiana wartości aktywów netto						
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	214 242	214 242	235 340	235 340		
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	4 722	4 722	14	-557		
a) przychody z lokat netto	1 756	1 756	2 727	-1 944		
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 089	1 089	-4 865	251		
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 877	1 877	2 152	1 136		
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 722	4 722	14	-557		
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:	-12 137	-12 137	-21 112	-14 438		
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	2 313	2 313	49 333	0		
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-14 450	-14 450	-70 445	-14 438		
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-7 415	-7 415	-21 098	-14 995		
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	206 827	206 827	214 242	220 345		
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	221 801	221 801	235 446	237 723		
Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych						
Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:						
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	20 134	20 134	433 613	0		
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	124 166	124 166	621 433	127 270		
c) saldo zmian	-104 032	-104 032	-187 820	-127 270		
Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:						
d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	3 147 597	3 147 597	3 127 463	2 693 850		
e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 370 432	1 370 432	1 246 266	752 103		
f) saldo zmian	1 777 165	1 777 165	1 881 197	1 941 747		
9. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 777 165	1 777 165	1 881 197	1 941 747		
Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny						
10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	113,89	113,89	113,74	113,74		
11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	116,38	116,38	113,89	113,48		
12. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	2,19	2,19	0,13	-0,23		
13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	114,90	114,90	112,42	112,73		
- data wyceny	2019-01-31	2018-05-30	2018-05-30	2018-02-28		
14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	116,38	113,96	113,96	113,80		
- data wyceny	2019-03-29	2018-04-16	2018-04-16	2018-01-31		
15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	116,38	113,84	113,84	113,45		
- data wyceny	2019-03-29	2018-12-28	2018-12-28	2018-03-29		
16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	116,38	113,84	113,84	113,45		
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:						
17. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,00	2,00	2,09	2,35		
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	0,04	0,04		
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	0,01	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.

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2019-01-01 do 2019-03-31	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:	Okres roku poprzedniego od: do:	Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:
		1 2019 2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	1 2018 2018-01-01 2018-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 737	3 737	7 385	7 385
I. Wpływy	1 279 130	1 279 130	1 701 059	1 701 059
1. Z tytułu posiadanych lokat	2 872	2 872	16 647	16 647
2. Z tytułu zbycia składników lokat	1 263 868	1 263 868	1 671 160	1 671 160
3. Pozostałe	12 390	12 390	13 252	13 252
II. Wydatki	1 275 393	1 275 393	1 693 674	1 693 674
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	13 239	13 239
2. Z tytułu nabycia składników lokat	1 267 538	1 267 538	1 664 219	1 664 219
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 115	1 115	1 605	1 605
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	24	24	21	21
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	4	4	2	2
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	6 712	6 712	14 588	14 588
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-14 631	-14 631	-9 148	-9 148
I. Wpływy	2 345	2 345	5	5
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	2 341	2 341	0	0
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	4	4	5	5
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	16 976	16 976	9 153	9 153
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	16 967	16 967	9 151	9 151
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	9	9	2	2
8. Pozostałe	0	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	411	411	365	365
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-10 894	-10 894	-1 763	-1 763
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	23 444	23 444	17 946	17 946
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	12 961	12 961	16 548	16 548

Wszystkie dane zaprezentowane w tabeli wyrażone są w tysiącach złotych.

W okresach porównywalnych zmianie uległa prezentacja wartości w pozycji "D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)". Obecnie stanowi ona sumę przepływu środków pieniężnych z działalności operacyjnej i finansowej.

NOTY:

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
PZU_FIZ_AKORD_NOTA_1_20190331.pdf	NOTA -1 POLITYKA RACHUNKOWOSCI FUNDUSZU

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	1 kwartał	
	2019	roku
1. Z tytułu zbytych lokat		0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych		0
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		10 775
a) w tym, należności z tytułu wniesionych zabezpieczeń		10 751

Wszystkie dane zaprezentowane w tabeli wyrażone są w tysiącach złotych.

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1 kwartał	
	2019	roku
1. Z tytułu nabytych aktywów		4 262
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu		0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych		3 173
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne		0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		14 450
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		23
13. Pozostałe zobowiązania		1 512

Wszystkie dane zaprezentowane w tabeli wyrażone są w tysiącach złotych.

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
PZU_FIZ_AKORD_INFORMACJA DODATKOWA_20190331.pdf	INFORMACJA DODATKOWA FUNDUSZU

PODPISY:

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2019-04-26	MARCIN ADAMCZYK	PREZES ZARZĄDU	
2019-04-26	CEZARY IWAŃSKI	WICEPREZES ZARZĄDU	
2019-04-26	MARCIN WLAZŁO	WICEPREZES ZARZĄDU	