POŁĄCZONE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

inPZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres od 10 kwietnia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Załącznikami do niniejszego sprawozdania są sprawozdania jednostkowe subfunduszy:

inPZU Inwestycji Ostrożnych,

inPZU Obligacje Polskie,

inPZU Obligacje Rynków Wschodzących,

inPZU Obligacje Rynków Rozwiniętych,

inPZU Akcje Polskie,

inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351 t.j.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 z późn. zm.) przedstawia roczne połączone sprawozdanie finansowe inPZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego obejmujące:

I. Wprowadzenie do rocznego połączonego sprawozdania finansowego.
II. Połączone zestawienie lokat według stanu na 31 grudnia 2018 r., o łącznej wartości **526 262 tys. zł** z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi.
III. Połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 r., wykazujący aktywa netto w wysokości **531 652 tys. zł.**
IV. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 10 kwietnia do 31 grudnia 2018 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **5 899 tys. zł.**
V. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto.

Zarząd TFI PZU SA:

Marcin Adamczyk	*Prezes Zarządu*	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Marcin Andrzej Adamczyk Data: 2019.03.11 16:09:23 CET …… *(podpis)*
Cezary Iwański	*Wiceprezes Zarządu*	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Cezary Iwański Data: 2019.03.11 16:21:41 CET …… *(podpis)*
Marcin Wlazło	*Wiceprezes Zarządu*	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Marcin Tadeusz Wlazło Data: 2019.03.11 15:48:50 CET …… *(podpis)*

Biuro Księgowości Funduszy TFI PZU SA:

Marcin Bielecki	*Dyrektor Biura*	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Marcin Bielecki Data: 2019.03.11 15:36:59 CET …… *(podpis)*

Warszawa, 11 marca 2019 r.

WPROWADZENIE

Informacje ogólne dotyczące Funduszu i Subfunduszy

inPZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty zwany dalej „**Funduszem**", działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 1355) zwanej dalej „Ustawą" oraz zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 19 lutego 2018 r. (zwana dalej „Komisją"). Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy, w dniu 10 kwietnia 2018 r. pod numerem RFi 1585. Fundusz prowadzi działalność, jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy. Subfundusze prowadzą odmienną politykę inwestycyjną.

Fundusz może używać nazwy skróconej: „inPZU SFIO". Do dnia 30 lipca 2018 r. włącznie Fundusz działał pod nazwą PZU Impuls Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Informacje o Subfunduszach Funduszu

W skład Funduszu wchodzą następujące Subfundusze, zwane dalej każdy z osobną „**Subfunduszem**":

L.p.	Nazwa subfunduszu inPZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	Data utworzenia
1	inPZU Gotówka (do dnia 30 lipca 2018 r. działający pod nazwą PZU iPuls Gotówka)	10 kwietnia 2018 r.
2	inPZU Obligacje Polskie (do dnia 30 lipca 2018 r. działający pod nazwą PZU iPuls Obligacje Polskie)	10 kwietnia 2018 r.
3	inPZU Obligacje Rynków Wschodzących (do dnia 30 lipca 2018 r. działający pod nazwą PZU iPuls Obligacje Rynków Wschodzących)	10 maja 2018 r.
4	inPZU Obligacje Rynków Rozwiniętych (do dnia 30 lipca 2018 r. działający pod nazwą PZU iPuls Obligacje Rynków Rozwiniętych)	10 maja 2018 r.
5	inPZU Akcje Polskie (do dnia 30 lipca 2018 r. działający pod nazwą PZU iPuls Akcje Polskie)	10 maja 2018 r.
6	inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych (do dnia 30 lipca 2018 r. działający pod nazwą PZU iPuls Akcje Rynków Rozwiniętych)	10 maja 2018 r.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu inPZU Gotówka

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Dokonując lokat Aktywów, Subfundusz może dokonywać następujących Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW"),

a) udzielanie pożyczek papierów wartościowych,

b) transakcje buy-sell back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych,

c) transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych.

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy", dążąc do zapewnienia rentowności porównywalnej wobec lokat bankowych opartych o stawkę WIBID 1M. Podstawowymi kategoriami lokat w ramach realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego Subfunduszu są dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego (zdefiniowane w statucie Funduszu (dalej: „Statut")). Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz lokując aktywa Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1) dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, oraz wartość dłużnych papierów wartościowych, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu – nie mniej niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu (zgodnie z definicją w Statucie);
2) depozyty bankowe – nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu (zgodnie z definicją w Statucie);
3) Fundusz nie lokuje aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa;
4) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe;
5) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą;
6) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w zagraniczne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zwierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne (zdefiniowane w Statucie), w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne (zdefiniowane w Statucie):

1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
2) opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
3) transakcje dotyczące wymiany płatności walutowych lub odsetkowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego, indeksów giełdowych oraz stóp zwrotu z indeksów lub papierów wartościowych.

Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.

Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania obligatoryjnych ograniczeń inwestycyjnych, które wynikają z Ustawy oraz rozporządzenia wydanego przez właściwego ministra dotyczącego zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 38-40 Części I Statutu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu inPZU Obligacje Polskie

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Dokonując lokat Aktywów, Subfundusz może dokonywać następujących Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW"),

a) udzielanie pożyczek papierów wartościowych,

b) transakcje buy-sell back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych,

c) transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych.

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy", dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Treasury BondSpot Poland. Podstawowymi kategoriami lokat w ramach realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego Subfunduszu są dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1) dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, oraz wartość dłużnych papierów wartościowych, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu – nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
2) depozyty bankowe – nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;
3) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa;
4) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe;
5) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą;
6) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w zagraniczne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zwierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

7) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
8) opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
9) transakcje dotyczące wymiany płatności walutowych lub odsetkowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego, indeksów giełdowych oraz stóp zwrotu z indeksów lub papierów wartościowych.

Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.

Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania obligatoryjnych ograniczeń inwestycyjnych, które wynikają z Ustawy oraz rozporządzenia wydanego przez właściwego ministra dotyczącego zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 38-40 Części I Statutu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu inPZU Obligacje Rynków Wschodzących

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy", dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu JPMorgan EMBI Global Diversified (JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified). Podstawowymi kategoriami lokat w ramach realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego Subfunduszu są dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Dokonując lokat Aktywów, Subfundusz może dokonywać następujących Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW"),

a) udzielanie pożyczek papierów wartościowych,

b) transakcje buy-sell back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych,

c) transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych.

Fundusz lokując aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1) dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe, oraz wartość dłużnych papierów wartościowych, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, o których mowa w pkt. 4) – nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
2) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
3) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w akcje, z zastrzeżeniem, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, że przejściowo wśród lokat Subfunduszu znajdą się akcje;
4) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na depozyty bankowe, stopy procentowe i instrumenty dłużne lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
5) Aktywa Zagraniczne (zdefiniowane w Statucie) mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zwierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

6) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
7) opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
8) transakcje dotyczące wymiany płatności walutowych lub odsetkowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego, indeksów giełdowych oraz stóp zwrotu z indeksów lub papierów wartościowych.

Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.

Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania obligatoryjnych ograniczeń inwestycyjnych, które wynikają z Ustawy oraz rozporządzenia wydanego przez właściwego ministra dotyczącego zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 38-40 Części I Statutu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu inPZU Obligacje Rynków Rozwiniętych

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Dokonując lokat Aktywów, Subfundusz może dokonywać następujących Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW"),

a) udzielanie pożyczek papierów wartościowych,

b) transakcje buy-sell back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych,

c) transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych.

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy", dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu JPMorgan GBI Global (JPMorgan Government Bond Index Global). Podstawowymi kategoriami lokat w ramach realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego Subfunduszu są dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz lokując aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1) dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe, oraz wartość dłużnych papierów wartościowych, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich

odkupu, a także jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, o których mowa w pkt. 4) – nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

2) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;

3) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w akcje, z zastrzeżeniem, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, że przejściowo wśród lokat Subfunduszu znajdą się akcje;

4) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na depozyty bankowe, stopy procentowe i instrumenty dłużne lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;

5) Aktywa Zagraniczne mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zwierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

2) opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,

3) transakcje dotyczące wymiany płatności walutowych lub odsetkowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego, indeksów giełdowych oraz stóp zwrotu z indeksów lub papierów wartościowych.

Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.

Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania obligatoryjnych ograniczeń inwestycyjnych, które wynikają z Ustawy oraz rozporządzenia wydanego przez właściwego ministra dotyczącego zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 38-40 Części I Statutu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu inPZU Akcje Polskie

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Dokonując lokat Aktywów, Subfundusz może dokonywać następujących Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW"),

a) udzielanie pożyczek papierów wartościowych,

b) transakcje buy-sell back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych,

c) transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych.

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy", dążąc do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu liczonego według wzoru: 70% WIG20 + 20% mWIG40 + 10% WIBID 1M. Podstawowymi kategoriami lokat w ramach realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego Subfunduszu są instrumenty udziałowe, a dodatkowo Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, których bazę stanowi indeks, o którym mowa w zdaniu poprzednim lub akcje spółek wchodzących w skład tego indeksu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz lokując aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1) instrumenty udziałowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, o których mowa w pkt. 4) – nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

2) dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe, oraz wartość dłużnych papierów wartościowych, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu – nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;

3) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa;
4) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na instrumenty udziałowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
5) Aktywa Zagraniczne mogą stanowić do 34% wartości Aktywów Subfunduszu;
6) do Subfunduszu nie stosuje się art. 40 ust. 13-14 Części I Statutu.

Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, dlatego zgodnie z art. 99 Ustawy Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez ten sam podmiot, w tym przy zastosowaniu instrumentów pochodnych. Fundusz może zwiększyć limit, o którym mowa w zdaniu poprzednim do 35% wartości Aktywów Subfunduszu, gdy udział akcji jednego emitenta w indeksie wzrośnie. Limit ten może dotyczyć akcji lub dłużnych papierów wartościowych wyłącznie jednego emitenta.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zwierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
2) opcje, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
3) transakcje dotyczące wymiany płatności walutowych lub odsetkowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego, indeksów giełdowych oraz stóp zwrotu z indeksów lub papierów wartościowych.

Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.

Fundusz dopuszcza nieznaczne odchylenie składu portfela Subfunduszu od składu indeksu liczonego według wzoru: 70% WIG20 + 20% mWIG40 + 10% WIBID 1M w celu zwiększenia atrakcyjności stopy zwrotu z Subfunduszu.

Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania obligatoryjnych ograniczeń inwestycyjnych, które wynikają z Ustawy oraz rozporządzenia wydanego przez właściwego ministra dotyczącego zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 38-40 Części I Statutu.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Dokonując lokat Aktywów, Subfundusz może dokonywać następujących Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW"),

a) udzielanie pożyczek papierów wartościowych,

b) transakcje buy-sell back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych,

c) transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych.

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy", dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu liczonego według wzoru 90% MSCI World Index + 10% WIBID 1M. Podstawowymi kategoriami lokat w ramach realizacji przez Fundusz celu inwestycyjnego Subfunduszu są instrumenty udziałowe, a dodatkowo Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, których bazę stanowi indeks, o którym mowa w zdaniu poprzednim lub akcje spółek wchodzących w skład tego indeksu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz lokując aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1) instrumenty udziałowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, o których mowa w pkt. 4) – nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
2) dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe, oraz wartość dłużnych papierów wartościowych, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu – nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;
3) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa;
4) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w lub dają taką ekspozycję na instrumenty udziałowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów – nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
5) Aktywa Zagraniczne mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu;
6) do Subfunduszu nie stosuje się art. 40 ust. 13-14 Części I Statutu.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zwierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:

1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
3) transakcje dotyczące wymiany płatności walutowych lub odsetkowych, stóp procentowych, ryzyka kredytowego, indeksów giełdowych oraz stóp zwrotu z indeksów lub papierów wartościowych.

Fundusz przy zawieraniu na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu oraz z systemem limitów ryzyka.

Fundusz dopuszcza nieznaczne odchylenie składu portfela Subfunduszu od składu indeksu liczonego według wzoru: 70% WIG20 + 20% mWIG40 + 10% WIBID 1M w celu zwiększenia atrakcyjności stopy zwrotu z Subfunduszu.

Fundusz zobowiązany jest do przestrzegania obligatoryjnych ograniczeń inwestycyjnych, które wynikają z Ustawy oraz rozporządzenia wydanego przez właściwego ministra dotyczącego zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Do Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 38-40 Części I Statutu.

Towarzystwo będące organem Funduszu

inPZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa, wpisane do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy-Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000019102 (pierwotnie zarejestrowane w dniu 11 maja 1999 r. w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XVI Wydział Gospodarczy–Rejestrowy, pod numerem RHB 56775).

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Przedstawione sprawozdanie finansowe inPZU Specjalistyczny Funduszu Inwestycyjny Otwarty obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2018 r.

Kontynuacja działalności Funduszu oraz Subfunduszy

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2018

roku. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez niego dotychczasowej działalności.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

Badanie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku przeprowadziła firma KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisana na listę firm audytorskich, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

Poza badaniem ustawowym rocznych sprawozdań finansowych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. firma audytorska świadczyła następujące usługi na rzecz Funduszu i subfunduszy wydzielonych w Funduszu:

- przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu i półrocznych sprawozdań jednostkowych subfunduszy wydzielonych w Funduszu za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2018 r.,

- usługa poświadczająca w zakresie zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu i subfunduszy wydzielonych w Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną.

Kategorie jednostek uczestnictwa

Fundusz w ramach określonych Subfunduszy oferuje jednostki uczestnictwa kategorii O, A, B, C, D, E, F, G, L i R. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Kryterium zróżnicowania kategorii jednostek uczestnictwa stanowią:

7) wysokość i sposób pobierania opłat manipulacyjnych pobieranych przy ich zbywaniu i odkupywaniu,
8) sposób i wysokość pobieranych opłat obciążających aktywa Funduszu, w tym wysokość pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa, sposób pobierania kosztów limitowanych obciążających aktywa Funduszu oraz wysokość pobieranego wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa,
9) dostępność u danego dystrybutora,
10) dostępność w ramach szczególnych form uczestnictwa w Funduszu.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Fundusz nie dokonywał zmian stosowanych zasad rachunkowości w trakcie okresu sprawozdawczego.

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2018		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	168 527	158 475	29,19
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00
Kwity depozytowe	46	35	0,01
Listy zastawne	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	341 325	347 049	63,93
Instrumenty pochodne	0	565	0,10
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	21 046	19 284	3,55
Wierzytelności	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00
Depozyty	850	854	0,16
Waluty	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00
Razem	**531 794**	**526 262**	**96,94**

POŁĄCZONY BILANS

	31.12.2018
I. Aktywa	**542 893**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 958
2. Należności	3 673
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	524 843
- dłużne papiery wartościowe	347 049
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 419
- dłużne papiery wartościowe	0
6. Nieruchomości	0
7. Pozostałe aktywa	0
II. Zobowiązania	**11 241**
1. Zobowiązania własne subfunduszy	0
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0
III. Aktywa netto (I-II)	**531 652**
IV. Kapitał funduszu	**537 551**
1. Kapitał wpłacony	539 567
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 016
V. Dochody zatrzymane	**6 744**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	8 481
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 737
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-12 643**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**531 652**

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI FUNDUSZU

	10.04.2018 - 31.12.2018
I. Przychody z lokat	**9 880**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 827
2. Przychody odsetkowe	5 977
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	900
4. Pozostałe	176
II. Koszty funduszu	**1 399**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	915
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
3. Opłaty dla depozytariusza	73
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	12
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0
8. Usługi prawne	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0
10. Koszty odsetkowe	25
11. Ujemne saldo różnic kursowych	170
12. Pozostałe	204
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	**1 399**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**8 481**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-14 380**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 737
- z tytułu różnic kursowych	5
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-12 643
- z tytułu różnic kursowych	281
VII. Wynik z operacji	**-5 899**

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

	10.04.2018 - 31.12.2018
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-5 899
a) przychody z lokat netto	8 481
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 737
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-12 643
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-5 899
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0
a) z przychodów z lokat netto	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	537 551
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	539 567
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	2 016
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	531 652
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	531 652
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	473 373