

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 2 kwartał 2019 roku obejmujący okres od 2019-04-01 do 2019-06-30

podstawa prawna:

§ 80 ust. 1 pkt 1 - kwartalne sprawozdanie finansowe FIZ\_E

Data przekazania: 2019-08-02

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

## Informacje o funduszu

<b>Konstrukcja funduszu:</b>	<b>Typ funduszu:</b>
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: <b>zł</b>

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

Plik	Opis
PZU_FIZ_AKORD_WPROWADZENIE_20190630	Wprowadzenie do Sprawozdania za IIQ2019

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	01.04.2019 - 30.06.2019	poz. I-IX. i XI-XII. w EUR
I. Przychody z lokat	1 617	378
II. Koszty funduszu netto	1 273	297
III. Przychody z lokat netto	344	81
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	3 603	842
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	2 166	506
VI. Wynik z operacji	6 113	1 429
VII. Zobowiązania	16 362	3 848
VIII. Aktywa	223 336	52 525
IX. Aktywa netto	206 974	48 677
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 728 521	1 728 521
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	119,74	28,16
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	3,54	0,83

Pozycje bilansu w EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 30 czerwca 2019 roku.

Pozycje rachunku wyników w EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP na koniec miesiący od kwietnia do czerwca 2019 roku.

## ZESTAWIENIE LOKAT

## TABELA GŁÓWNA:

SKŁADNIKI LOKAT	2 kwartał 2019 roku			1 kwartał 2019 roku			2018 rok			2 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	161 897	167 185	74,86	165 102	169 640	73,66	145 522	147 211	63,38	107 901	110 063	29,33
8. Instrumenty pochodne	0	1 731	0,76	0	1 327	0,59	231	874	0,36	356	2 080	0,55
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	1	1	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	10 918	10 995	4,92	8 703	9 177	3,99	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	4 227	4 230	1,13
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
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku:</b>								9 789	40 641	40 439	18,11
<b>a) Obligacje</b>								2 589	10 068	9 912	4,44
- 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	8 031	3,60
- SERGB250220U (XS0893103852)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Republiki Serbii	Serbia	2020-02-25	Stałe 4,875%	1 000,00	489	1 820	1 881	0,84
<b>b) Bony skarbowe</b>								7 200	30 573	30 527	13,67
- GTB 0 06/12/20 (GR0004116423)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Republiki Greckiej	Grecja	2020-06-12	Zerokuponowe	1 000,00	4 800	20 361	20 336	9,11
- 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	850	0,38
- GTB 0 12/06/19 (GR0002190560)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Republiki Greckiej	Grecja	2019-12-06	Zerokuponowe	1 000,00	500	2 129	2 122	0,95
- 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	7 219	3,23
<b>c) Bony pieniężne</b>								0	0	0	0,00
<b>d) Inne</b>								0	0	0	0,00

2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:							5 157 774	121 256	126 746	56,75	
a) Obligacje							5 157 774	121 256	126 746	56,75	
- ALBANI 5 3/4 11/12/20 (XS1300502041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Albanii	Albania	2020-11-12	Stale 5,75%	1 000,00	3 320	15 456	15 628	7,00
- ANGOL 8 1/4 05/09/28 (XS1819680288)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Republiki Angolii	Angola	2028-05-09	Stale 8,25%	1 000,00	400	1 546	1 608	0,72
- 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	3 524	1,58
- 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	3 526	1,58
- CROATI 6 01/26/24 (XS0997000251)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Republiki Chorwacji	Chorwacja	2024-01-26	Stale 6,00%	1 000,00	2 100	8 343	9 207	4,12
- EGYPT 4 3/4 04/11/25 (XS1980065301)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Arabskiej Republiki Egiptu	Egipt	2025-04-11	Stale 4,75%	1 000,00	550	2 361	2 419	1,08
- EGYPT 6 3/8 04/11/31 (XS1980255936)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Arabskiej Republiki Egiptu	Egipt	2031-04-11	Stale 6,375%	1 000,00	730	3 133	3 204	1,43
- EGYPT 7.6003 03/01/29 (XS1953057061)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Arabskiej Republiki Egiptu	Egipt	2029-03-01	Stale 7,6003%	1 000,00	900	3 448	3 639	1,63
- GGB 3 3/8 02/15/25 (GR0118017657)	Inny aktywny rynek	MTS Greece	Skarb Państwa Republiki Grecji	Grecja	2025-02-15	Stale 3,375%	1 000,00	1 900	7 869	8 973	4,02
- GGB 4 3/8 08/01/22 (GR0114029540)	Inny aktywny rynek	MTS Greece	Skarb Państwa Republiki Grecji	Grecja	2022-08-01	Stale 4,375%	1 000,00	2 000	9 320	9 735	4,36
- GHANA 8 1/8 03/26/32 (XS1968714540)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Republiki Ghany	Ghana	2032-03-26	Stale 8,125%	1 000,00	350	1 324	1 359	0,61
- HGB 1 3/4 10/26/22 (HU0000403266)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2022-10-26	Stale 1,75%	10 000,00	40 000	5 463	5 461	2,45
- HGB 3 08/21/30 (HU0000403696)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2030-08-21	Stale 3,00%	10 000,00	32 000	4 384	4 406	1,97
- INDON 4 3/4 02/11/29 (US455780CH76)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Republiki Indonezji	Indonezja	2029-02-11	Stale 4,75%	1 000,00	1 000	3 742	4 247	1,90
- MEXICO GOV BOND 3.75 11 JAN 28 (US91087BAE02)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Meksykańskich Stanów Zjednoczonych	Meksyk	2028-01-11	Stale 3,75%	1 000,00	1 000	3 447	3 872	1,73
- PEMEX 5 1/8 03/15/23 (XS1379158048)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2023-03-15	Stale 5,125%	1 000,00	1 000	4 657	4 545	2,04
- PEMEX210821E (XS1568875444)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2021-08-21	Stale 2,50%	1 000,00	400	1 708	1 743	0,78
- PETBRA 5 7/8 03/07/22 (XS0716979595)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Petrobras Global Finance	Holandia	2022-03-07	Stale 5,875%	1 000,00	850	4 050	4 181	1,87
- POLAND 1 09/17/21 (CH0247904557)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-09-17	Stale 1,00%	5 000,00	360	7 051	7 202	3,22

cd. tabeli uzupełniającej (DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE o terminie wykupu powyżej 1 roku)

- REPHUN 5 3/8 03/25/24 (US445545AL04)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2024-03-25	Stałe 5,375%	2 000,00	500	4 433	4 272	1,91
- RFLB 7.05 01/19/28 RUB (RU000A0JTK38)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Federacji Rosyjskiej	Rosja	2028-01-19	Stałe 7,05%	1 000,00	64 000	3 738	3 855	1,73
- ROMANI 2 1/2 02/08/30 (XS1768067297)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2030-02-08	Stałe 2,50%	1 000,00	1 400	5 760	6 366	2,85
- ROMANI 2 12/08/26 (XS1934867547)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2026-12-08	Stałe 2,00%	1 000,00	1 000	4 259	4 529	2,03
- S AFRICAN GOV BOND 28FEB2035 (ZAG000125972)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Johannesburg Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2035-02-28	Stałe 8,875%	1,00	5 000 000	1 242	1 297	0,58
- 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	1 561	0,70
- SRILAN 7.55 03/28/30 (USY8137FAR92)	Inny aktywny rynek	Rynek międzybankowy	Skarb Państwa Demokratyczno Socjalistycznej Republiki Sri Lanki	Sri Lanka	2030-03-28	Stałe 7,55%	1 000,00	360	1 345	1 350	0,60
- 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	5 037	2,26
<b>b) Bony skarbowe</b>								0	0	0	0,00
<b>c) Bony pieniężne</b>								0	0	0	0,00
<b>d) Inne</b>								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
<b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</b>						16	0	0	0,00
1. 5-Year US Treasury Note Sep19	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	Teoretyczny Instrument Dłużny US 5YR 6%	8	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	8	0	0	0,00
<b>II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						19	0	827	0,37
1. FX Swap CHF PLN 21.05.2019 21.08.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	CHF (1 861 340,00)	1	0	-9	0,00
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	0	0,00
3. FX Swap EUR JPY 26.06.2019 10.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy S.A.	Polska	EUR (1 129 754,81)	1	0	-15	-0,01
4. FX Swap EUR PLN 02.07.2019 09.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR (10 700 000,00)	1	0	-1	0,00
5. FX Swap EUR PLN 02.07.2019 09.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (10 839 915,67)	1	0	-1	0,00
6. FX Swap EUR PLN 25.06.2019 02.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (20 319 278,37)	1	0	171	0,08
7. FX Swap EUR PLN 26.06.2019 02.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (1 400 534,21)	1	0	3	0,00
8. FX Swap HUF PLN 28.06.2019 29.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	HUF (970 093 337,00)	1	0	42	0,02
9. 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	-747	-0,33
10. 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	-118	-0,05
11. FX Swap USD PLN 06.06.2019 05.06.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD (8 000 000,00)	1	0	546	0,24
12. FX Swap USD PLN 21.06.2019 05.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (6 761 197,56)	1	0	501	0,22
13. FX Swap USD PLN 21.06.2019 05.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska S.A.	Polska	USD (110 000,00)	1	0	8	0,00
14. FX Swap USD PLN 25.06.2019 09.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD (350 000,00)	1	0	-1	0,00
15. FX Swap USD PLN 28.06.2019 05.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska S.A.	Polska	USD (359 820,00)	1	0	6	0,00
16. FX Swap ZAR PLN 21.06.2019 05.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	ZAR (1 819 078,82)	1	0	-8	0,00
17. FX Swap ZAR PLN 24.06.2019 05.07.2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	ZAR (3 034 668,23)	1	0	-4	0,00
18. IRS MXN 09.05.2039 (SW09052039N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Group Inc SEC	Wielka Brytania	stopa procentowa MXN-TIIE (32 000 000,00)	1	0	333	0,15
19. IRS RUB 30.04.2021 (SW30042021N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Group Inc SEC	Wielka Brytania	stopa procentowa RUBOR3M (260 000 000,00)	1	0	121	0,05

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>I. Jednostki uczestnictwa</b>				0,0000	0	0	0,00
<b>II. Certyfikaty inwestycyjne</b>				1	1	1	0,00
1. PZU FIZ FORTE	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Forte	1	1	1	0,00

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 Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF (IE00B66F4759)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	iShares Eur High Yield Corp Bond UCITS ETF	Irlandia	13 300	5 945	5 943	2,68
2. iShares J.P. Morgan USD EM Bon (IE00B2NPKV68)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	iShares J.P. Morgan USD EM Bon	Irlandia	12 000	4 973	5 052	2,26

## TABELA DODATKOWE:

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. FX Swap USD PLN 21.06.2019 05.07.2019	8 232	0,01
2. FX Swap USD PLN 28.06.2019 05.07.2019	5 704	0,00



## BILANS:

BILANS	2 kwartał		1 kwartał		2018 rok		2 kwartał	
	2019	roku	2019	roku	2018	rok	2018	roku
<b>I. Aktywa</b>	223 336		230 247		232 267		375 246	
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 619		12 961		23 444		16 008	
2. Należności	9 526		10 775		14 641		127 825	
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	25 279		26 364		46 097		115 028	
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	171 130		171 707		140 563		110 409	
- dłużne papiery wartościowe	160 135		162 530		140 160		110 063	
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	8 782		8 440		7 522		5 964	
- dłużne papiery wartościowe	7 050		7 111		7 051		0	
6. Nieruchomości	0		0		0		0	
7. Pozostałe aktywa	0		0		0		12	
<b>II. Zobowiązania</b>	16 362		23 420		18 025		139 097	
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	206 974		206 827		214 242		236 149	
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	183 949		189 915		202 052		226 272	
1. Kapitał wpłacony	347 078		343 173		340 860		328 654	
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-163 129		-153 258		-138 808		-102 382	
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	19 223		15 276		12 433		9 177	
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 427		2 083		327		-1 380	
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 796		13 193		12 106		10 557	
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	3 802		1 636		-243		700	
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	206 974		206 827		214 242		236 149	
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 728 521		1 777 165		1 881 197		2 093 916	
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	119,74		116,38		113,89		112,78	
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 728 521							
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	119,74							

Liczba certyfikatów w podziale na serie certyfikatów:

Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii: A, AB, AC, B, D, J, K, L, Ł, M, O, P, S, T, U : 1 728 521

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii A, AB, AC, B, D, J, K, L, Ł, M, O, P, S, T, U : 119,74 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:
<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>	od 2019-04-01	2 2019	2018-04-01	2 2018	do 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	1 617	4 476	4 441	4 841		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	37	141	0	0		
2. Przychody odsetkowe	1 563	4 195	1 723	3 834		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	108	2 718	1 007		
5. Pozostałe	17	32	0	0		
<b>II. Koszty funduszu</b>	1 273	2 376	1 477	3 821		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 073	2 167	1 112	2 492		
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0		
3. Opłaty dla depozytariusza	28	52	31	55		
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	9	4	9		
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	24	0	0		
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	4	13		
12. Ujemne saldo różnic kursowych	108	0	0	0		
13. Pozostałe	58	124	328	1 252		
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	0	0	0	0		
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	1 273	2 376	1 477	3 821		
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	344	2 100	2 964	1 020		
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	5 769	8 735	-4 706	-3 319		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3 603	4 690	-6 665	-6 414		
- z tytułu różnic kursowych	419	1 414	-2 530	-5 728		
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 166	4 045	1 959	3 095		
- z tytułu różnic kursowych	-2 581	-1 466	7 515	10 442		
<b>VII. Wynik z operacji</b>	6 113	10 835	-1 742	-2 299		
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	3,54	6,27	-0,83	-1,10		
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	3,54	6,27	-0,83	-1,10		

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:
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>	od 2019-04-01 do 2019-06-30	2 2019 2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-12-31	2 2018 2018-01-01 2018-06-30
<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	206 827	214 242	235 340	235 340
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	6 113	10 835	14	-2 299
a) przychody z lokat netto	344	2 100	2 727	1 020
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 603	4 690	-4 865	-6 414
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 166	4 045	2 152	3 095
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 113	10 835	14	-2 299
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:	-5 966	-18 103	-21 112	3 108
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	3 905	6 218	49 333	37 127
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-9 871	-24 321	-70 445	-34 019
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	147	-7 268	-21 098	809
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	206 974	206 974	214 242	236 149
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	213 745	215 998	235 446	230 338
<b>Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>				
Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:				
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	33 793	53 927	433 613	325 792
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	82 437	206 603	621 433	300 893
c) saldo zmian	-48 644	-152 676	-187 820	24 899
Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:				
d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	3 181 390	3 181 390	3 127 463	3 019 642
e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 452 869	1 452 869	1 246 266	925 726
f) saldo zmian	1 728 521	1 728 521	1 881 197	2 093 916
9. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 728 521	1 728 521	1 881 197	2 093 916
<b>Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>				
10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	116,38	113,89	113,74	113,74
11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	119,74	119,74	113,89	112,78
12. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	2,89	5,14	0,13	-0,84
13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	116,68	114,90	112,42	112,42
- data wyceny	2019-04-30	2019-01-31	2018-05-30	2018-05-30
14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	119,74	119,74	113,96	113,96
- data wyceny	2019-06-28	2019-06-28	2018-04-16	2018-04-16
15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	119,74	119,74	113,84	112,78
- data wyceny	2019-06-28	2019-06-28	2018-12-28	2018-06-29
16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	119,74	119,74	113,84	112,78
<b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>				
17. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,99	2,02	2,09	2,18
18. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	1,00	0,00	0,00
19. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,05	0,05	0,04	0,05
20. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	1,00	0,00	0,00
21. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,01	0,01	0,00	0,01
22. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	1,00	0,01	0,00

Wszystkie pozycje zestawienia wyrażone są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wielkości procentowych i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny. Procentowy udział kosztów funduszu zaprezentowany jest w skali roku.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2019-04-01 do 2019-06-30	2 2019 2019-01-01 2019-06-30	2018-04-01 2018-06-30	2 2018 2018-01-01 2018-06-30
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	6 206	9 943	-24 788	-17 403
I. Wpływy	2 923 127	4 202 257	3 345 138	5 046 197
1. Z tytułu posiadanych lokat	939	3 811	548	2 101
2. Z tytułu zbycia składników lokat	2 508 260	3 772 128	3 333 908	5 005 068
3. Pozostałe	413 928	426 318	10 682	39 028
II. Wydatki	2 916 921	4 192 314	3 369 926	5 063 600
1. Z tytułu posiadanych lokat	11	11	2 426	2 426
2. Z tytułu nabycia składników lokat	2 736 885	4 004 423	3 358 181	5 022 400
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 092	2 207	1 147	2 752
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	51	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	27	51	24	45
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	6	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	2	6	8	10
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	178 904	185 616	8 140	35 967
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-10 568	-25 199	24 542	15 394
I. Wpływy	3 965	6 310	38 983	38 988
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	3 942	6 283	38 971	38 971
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	27	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	23	27	12	17
6. Pozostałe	0	31 445	0	0
II. Wydatki	14 533	31 509	14 441	23 594
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	14 477	31 444	14 439	23 590
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	16	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	49	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	16	0	0
7. Odsetki	7	16	2	4
8. Pozostałe	49	49	0	0
a)			0	
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	20	431	-294	71
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>	-4 362	-15 256	-246	-2 009
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	12 961	23 444	16 548	17 946
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	8 619	8 619	16 008	16 008

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_Polityka rachunkowości_	Nota 1

<b>NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU</b>	2 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		9 526
a) Należności z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych		298
b) Pozostałe należności		9 211

Wszystkie dane zaprezentowane w tabeli wyrażone są w tysiącach złotych.

<b>NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU</b>	2 kwartał	
	2019	roku
1. Z tytułu nabytych aktywów		3 850
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu		0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych		904
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne		39
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		9 871
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		20
13. Pozostałe zobowiązania		1 678
a) Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych		873

Wszystkie dane zaprezentowane w tabeli wyrażone są w tysiącach złotych.

**INFORMACJA DODATKOWA**

Plik	Opis
PZU_FIZ_AKORD_INFORMACJA DODATKOWA_20190830.pdf	INFORMACJA DODATKOWA

**PODPISY:**

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2019-08-01	Robert Kubin	Prezes Zarządu	
2019-08-01	Cezary Iwański	Wiceprezes Zarządu	
2019-08-01	Marcin Żółtek	Wiceprezes Zarządu	
2019-08-01	Dariusz Lasek	Wiceprezes Zarządu	