

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 1 kwartał 2020 roku obejmujący okres od 2020-01-01 do 2020-03-31

podstawa prawna:

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

Data przekazania: 2020-05-05

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

## 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: 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
Q_PZU_Funds_FIZ_AKORD_WPROWADZENIE	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego PZU FIZ Akord

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	01.01.2020 - 31.03.2020	poz. I-IX. w tys. EUR, poz. XI-XII. w EUR
I. Przychody z lokat	2 773	631
II. Koszty funduszu netto	1 337	304
III. Przychody z lokat netto	1 436	327
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-2 439	-555
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-9 743	-2 216
VI. Wynik z operacji	-10 746	-2 444
VII. Zobowiązania	15 443	3 392
VIII. Aktywa	282 631	62 085
IX. Aktywa netto	267 188	58 693
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	2 261 780	2 261 780
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	118,13	25,95
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-4,75	-1,08

Pozycje bilansu w EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 31 marca 2020 roku.

Pozycje rachunku wyników w 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 2020 roku			4 kwartał 2019 roku			2019 roku			1 kwartał 2019 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	181 461	182 568	64,60	142 908	149 557	59,22	142 908	149 557	59,22	165 102	169 641	73,67
8. Instrumenty pochodne	0	742	0,26	0	2 869	1,14	0	2 869	1,14	0	1 329	0,59
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	1	1	0,00	1	1	0,00	0	0	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	397	404	0,14	6 343	6 414	2,54	6 343	6 414	2,54	8 703	9 177	3,99
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	0	0	0,00
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00

## TABELA UZUPEŁNIAJĄCE:

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku:</b>								8 120	35 817	37 795	13,37
<b>a) Obligacje</b>								3 320	15 456	15 951	5,64
- ALBANI 5 3/4 11/12/20 (XS1300502041)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Albanii	Albania	2020-11-12	Stałe 5,75%	1 000,00	3 320	15 456	15 951	5,64
<b>b) Bony skarbowe</b>								4 800	20 361	21 844	7,73
- GTB 0 06/12/20 (GR0004116423)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Greckiej	Grecja	2020-06-12	Zerokuponowe	1 000,00	4 800	20 361	21 844	7,73
<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:								11 982 527	145 644	144 773	51,23
a) Obligacje								11 982 527	145 644	144 773	51,23
- 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	1,26
- 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	3 558	1,26
- Bank Pekao S.A. Seria D (PLPEKAO00313)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	2031-08-04	Zmienne 3,49%	500 000,00	5	2 500	2 528	0,90
- DOMREP 5 1/2 01/27/25 (USP3579EBD87)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Dominikańskiej	Dominikana	2025-01-27	Stałe 5,50%	1 000,00	100	409	401	0,14
- ECUA 7 7/8 01/23/28 (XS1755429732)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Ekwadoru	Ekwador	2028-01-23	Stałe 7,875%	1 000,00	700	2 421	867	0,31
- EGYPT 4 3/4 04/11/25 (XS1980065301)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Arabskiej Republiki Egiptu	Egipt	2025-04-11	Stałe 4,75%	1 000,00	550	2 361	2 301	0,81
- EGYPT 6 3/8 04/11/31 (XS1980255936)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Arabskiej Republiki Egiptu	Egipt	2031-04-11	Stałe 6,375%	1 000,00	430	1 846	1 682	0,60
- GGB 3 3/8 02/15/25 (GR0118017657)	Inny aktywny rynek	MTS Greece	Skarb Państwa Republiki Greckiej	Grecja	2025-02-15	Stałe 3,375%	1 000,00	1 450	6 618	7 246	2,56
- GGB 4 3/8 08/01/22 (GR0114029540)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Republiki Greckiej	Grecja	2022-08-01	Stałe 4,375%	1 000,00	2 000	9 320	10 107	3,58
- GHANA 8 1/8 03/26/32 (XS1968714540)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Ghany	Ghana	2032-03-26	Stałe 8,125%	1 000,00	350	1 324	1 084	0,38
- HGB 1 3/4 10/26/22 (HU0000403266)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2022-10-26	Stałe 1,75%	10 000,00	40 000	5 463	5 176	1,83
- HGB 3 08/21/30 (HU0000403696)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2030-08-21	Stałe 3,00%	10 000,00	40 000	5 435	5 298	1,87
- INDON 4 3/4 02/11/29 (US455780CH76)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Indonezji	Indonezja	2029-02-11	Stałe 4,75%	1 000,00	1 000	3 742	4 532	1,60
- KAZAKS 1 1/2 09/30/34 (XS2050933626)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Kazachstanu	Kazachstan	2034-09-30	Stałe 1,50%	1 000,00	425	1 863	1 720	0,61
- MEXICO GOV BOND 3.75 11 JAN 28 (US91087BAE02)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Meksykańskich Stanów Zjednoczonych	Meksyk	2028-01-11	Stałe 3,75%	1 000,00	1 000	3 447	4 172	1,48
- P4 SP. Z O.O. seria A (PLO266100018)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 sp. z o.o.	Polska	2026-12-11	Zmienne 3,54%	500 000,00	8	4 000	4 042	1,43
- PEMEX 5 1/2 02/24/25 (XS0213101073)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2025-02-24	Stałe 5,50%	1 000,00	600	2 900	2 357	0,83
- 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	1 000	4 657	3 942	1,40
- PEMEX210821E (XS1568875444)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2021-08-21	Stałe 2,50%	1 000,00	800	3 425	3 292	1,17

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

- 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	7 886	2,79
- PS1024 (PL0000111720)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2024-10-25	Stałe 2,25%	1 000,00	12 000	12 438	12 725	4,50
- 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	195	1 729	1 787	0,63
- 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	3 520	1,25
- RFLB 7.65 04/10/30 (RU000A100A82)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Moscow Stock Exchange	Skarb Państwa Federacji Rosyjskiej	Rosja	2030-04-10	Stałe 7,65%	1 000,00	17 000	1 170	992	0,35
- ROMANI 2 01/28/32 (XS2109812508)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2032-01-28	Stałe 2,00%	1 000,00	1 400	6 000	5 759	2,04
- 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	350	1 440	1 594	0,56
- 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	4 558	1,61
- SAFGB270947U (US836205AX27)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2047-09-27	Stałe 6,65%	1 000,00	650	2 557	1 976	0,70
- SAGB 6 1/2 02/28/41 (ZAG000077488)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Johannesburg Stock Exchange	Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2041-02-28	Stałe 6,50%	1,00	11 750 000	2 145	1 636	0,58
- TURKEY 3 1/4 06/14/25 (XS1629918415)	Inny aktywny rynek	EUROTLX	Skarb Państwa Republiki Turcji	Turcja	2025-06-14	Stałe 3,25%	1 000,00	400	1 659	1 624	0,58
- UZBEK 4 3/4 02/20/24 (XS1953916290)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Uzbekistanu	Uzbekistan	2024-02-20	Stałe 4,75%	1 000,00	1 500	6 198	6 192	2,19
- UZBEK 5 3/8 02/20/29 (XS1953915136)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Uzbekistanu	Uzbekistan	2029-02-20	Stałe 5,375%	1 000,00	1 240	4 744	5 156	1,82
- WZ0525 (PL0000111738)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	13 000	12 934	12 812	4,53
- WZ0528 (PL0000110383)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	9 000	8 851	8 697	3,08
<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>						69	0	0	0,00
1. 10 Year US Treasury Note Jun 20_POZYCJA DŁUGA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	Teoretyczny Instrument Dłużny US 10YR 6%	25	0	0	0,00
2. Copper Future May20 (USHGK00MAY20)_POZYCJA KRÓTKA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Commodity Exchange, Inc.	COMMODITY EXCHANGE, INC.	Stany Zjednoczone	Miedź	44	0	0	0,00
<b>II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						13	0	-3 523	-1,25
1. FX Swap CHF PLN 27.02.2020 26.02.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	CHF (1 843 340,00)	1	0	-361	-0,13
2. FX Swap EUR JPY 26.03.2020 26.06.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Group Inc SEC	Wielka Brytania	EUR (1 153 992,04)	1	0	25	0,01
3. FX Swap EUR PLN 24.03.2020 07.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (7 778 919,34)	1	0	-213	-0,08
4. FX Swap EUR PLN 25.03.2020 07.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao S.A.	Polska	EUR (260 000,00)	1	0	8	0,00
5. FX Swap EUR PLN 30.03.2020 09.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (10 000 000,00)	1	0	300	0,11
6. FX Swap HUF PLN 20.03.2020 03.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	HUF (849 245 144,00)	1	0	152	0,05
7. FX Swap RUB PLN 02.04.2020 16.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	RUB (88 000 000,00)	1	0	-7	0,00
8. 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	-2 922	-1,03
9. FX Swap USD PLN 25.03.2020 08.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (203 035,07)	1	0	24	0,01
10. FX Swap ZAR PLN 23.03.2020 06.04.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	ZAR (7 690 000,00)	1	0	87	0,03
11. IRS CZK 28.01.2030 (SW28012030N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	stopa procentowa PRIBO6M (29 000 000,00)	1	0	-378	-0,13
12. IRS PLN 28.02.2025 (SW28022025N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Group Inc SEC	Wielka Brytania	stopa procentowa PLN-6MWFIX (13 000 000,00)	1	0	-384	-0,14
13. IRS RUB 03.10.2024 (SW03102024N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Group Inc SEC	Wielka Brytania	stopa procentowa RUBOR3M (110 000 000,00)	1	0	146	0,05

<b>JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE</b>	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

  

<b>TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ</b>	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	1 000	397	404	0,14

## TABELLE DODATKOWE:

Nie dotyczy



## BILANS:

BILANS	1 kwartał		4 kwartał		2019 rok		1 kwartał	
	2020	roku	2019	roku	2019	roku	2019	roku
<b>I. Aktywa</b>	282 631		252 551		252 551		230 247	
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 367		17 177		17 177		12 961	
2. Należności	9 557		10 157		10 157		10 775	
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	59 992		66 376		66 376		26 364	
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	169 290		142 407		142 407		171 707	
- dłużne papiery wartościowe	168 886		135 993		135 993		162 530	
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	14 425		16 434		16 434		8 440	
- dłużne papiery wartościowe	13 682		13 564		13 564		7 111	
6. Nieruchomości	0		0		0		0	
7. Pozostałe aktywa	0		0		0		0	
<b>II. Zobowiązania</b>	15 443		12 808		12 808		23 420	
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	267 188		239 743		239 743		206 827	
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	249 569		211 378		211 378		189 915	
1. Kapitał wpłacony	440 232		391 344		391 344		343 173	
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-190 663		-179 966		-179 966		-153 258	
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	21 903		22 906		22 906		15 276	
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 974		3 538		3 538		2 083	
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 929		19 368		19 368		13 193	
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	-4 284		5 459		5 459		1 636	
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	267 188		239 743		239 743		206 827	
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	2 261 780		1 954 606		1 954 606		1 777 165	
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	118,13		122,66		122,66		116,38	
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	2 261 780							
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	118,13							

Liczba certyfikatów w podziale na serie certyfikatów:

Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii: A, AB, AC, AD, AE, AF, AG, AH, B, D, J, K, L, Ł, M, O, P, S, T, U: **2 261 780**

Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii:

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii A, AB, AC, AD, AE, AF, AG, AH, B, D, J, K, L, Ł, M, O, P, S, T, U: **118,13 zł.**

	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2020-01-01 do 2020-03-31	1 2020 2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31	1 2019 2019-01-01 2019-03-31		
<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>						
<b>I. Przychody z lokat</b>	2 773	2 773	2 965	2 965		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	5	5	105	105		
2. Przychody odsetkowe	1 686	1 686	2 631	2 631		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	1 075	1 075	214	214		
5. Pozostałe	7	7	15	15		
<b>II. Koszty funduszu</b>	1 337	1 337	1 209	1 209		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 238	1 238	1 094	1 094		
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0		
3. Opłaty dla depozytariusza	28	28	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	1	1	20	20		
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0		
13. Pozostałe	65	65	66	66		
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	0	0	0	0		
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	1 337	1 337	1 209	1 209		
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	1 436	1 436	1 756	1 756		
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	-12 182	-12 182	2 966	2 966		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-2 439	-2 439	1 087	1 087		
- z tytułu różnic kursowych	984	984	996	996		
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-9 743	-9 743	1 879	1 879		
- z tytułu różnic kursowych	6 304	6 304	1 115	1 115		
<b>VII. Wynik z operacji</b>	-10 746	-10 746	4 722	4 722		
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-4,75	-4,75	2,66	2,66		
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-4,75	-4,75	2,66	2,66		

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:	
	od 2020-01-01 do 2020-03-31	1 2020 2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-12-31	1 2019 2019-01-01 2019-03-31
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>				
<b>Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	239 743	239 743	214 242	214 242
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-10 746	-10 746	16 175	4 722
a) przychody z lokat netto	1 436	1 436	3 211	1 756
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 439	-2 439	7 262	1 089
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-9 743	-9 743	5 702	1 877
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-10 746	-10 746	16 175	4 722
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:	38 191	38 191	9 326	-12 137
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	48 888	48 888	50 484	2 313
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-10 697	-10 697	-41 158	-14 450
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	27 445	27 445	25 501	-7 415
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	267 188	267 188	239 743	206 827
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	249 166	249 166	217 696	221 801
<b>Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>				
Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:				
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	397 727	397 727	417 788	20 134
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	90 553	90 553	344 379	124 166
c) saldo zmian	307 174	307 174	73 409	-104 032
Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:				
d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	3 942 978	3 942 978	3 545 251	3 147 597
e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 681 198	1 681 198	1 590 645	1 370 432
f) saldo zmian	2 261 780	2 261 780	1 954 606	1 777 165
9. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	2 261 780	2 261 780	1 954 606	1 777 165
<b>Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>				
10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	122,66	122,66	113,89	113,89
11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	118,13	118,13	122,66	116,38
12. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-3,69	-3,69	7,70	2,19
13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	118,13	118,13	114,90	114,90
- data wyceny	2020-03-31	2020-03-31	2019-01-31	2019-01-31
14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	123,03	123,03	122,66	116,38
- data wyceny	2020-01-31	2020-01-31	2019-12-30	2019-03-29
15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	118,13	118,13	122,66	116,38
- data wyceny	2020-03-31	2020-03-31	2019-12-30	2019-03-29
16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	118,13	118,13	122,66	116,38
<b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>				
17. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,99	1,99	2,00	2,00
18. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
19. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,05	0,05	0,05	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. Procentowy udział kosztów funduszu zaprezentowany jest w skali roku.

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:	
	od 2020-01-01 do 2020-03-31	1 2020 2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31	1 2019 2019-01-01 2019-03-31
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>-29 190</b>	<b>-29 190</b>	3 737	3 737
I. Wpływy	2 670 462	2 670 462	1 279 130	1 279 130
1. Z tytułu posiadanych lokat	1 504	1 504	2 872	2 872
2. Z tytułu zbycia składników lokat	2 600 367	2 600 367	1 263 868	1 263 868
3. Pozostałe	68 591	68 591	12 390	12 390
II. Wydatki	2 699 652	2 699 652	1 275 393	1 275 393
1. Z tytułu posiadanych lokat	1	1	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	2 632 433	2 632 433	1 267 538	1 267 538
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 195	1 195	1 115	1 115
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	26	26	24	24
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	4	4
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	65 997	65 997	6 712	6 712
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>40 417</b>	<b>40 417</b>	<b>-14 631</b>	<b>-14 631</b>
I. Wpływy	48 904	48 904	2 345	2 345
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	48 888	48 888	2 341	2 341
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	16	16	4	4
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	8 487	8 487	16 976	16 976
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	8 481	8 481	16 967	16 967
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	6	6	9	9
8. Pozostałe	0	0	0	0
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>963</b>	<b>963</b>	<b>411</b>	<b>411</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>	<b>11 227</b>	<b>11 227</b>	<b>-10 894</b>	<b>-10 894</b>
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>17 177</b>	<b>17 177</b>	<b>23 444</b>	<b>23 444</b>
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	<b>29 367</b>	<b>29 367</b>	<b>12 961</b>	<b>12 961</b>

Wszystkie dane zaprezentowane w tabeli wyrażone są w tysiącach złotych.

## NOTY:

**NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

Plik	Opis
Q_PZU_Funds_FIZ_AKORD_Polityka rachunkowość	Polityka rachunkowości PZU FIZ Akord

<b>NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU</b>	1 kwartał	
	2020	roku
1. Z tytułu zbytych lokat		2 864
2. Z tytułu instrumentów pochodnych		0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych		0
4. Z tytułu dywidendy		0
5. Z tytułu odsetek		82
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów		0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek		0
8. Pozostałe		6 611
a) z tytułu wniesionych przez Subfundusz/Fundusz zabezpieczeń		6 519

Wszystkie dane zaprezentowane w tabeli wyrażone są w tysiącach złotych.

<b>NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU</b>	1 kwartał	
	2020	roku
1. Z tytułu nabytych aktywów		0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu		0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych		4 265
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne		0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		10 697
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		21
13. Pozostałe zobowiązania		460
a)		0

Wszystkie dane zaprezentowane w tabeli wyrażone są w tysiącach złotych.

**INFORMACJA DODATKOWA**

Plik	Opis
Q_PZU_Funds_FIZ_AKORD_INFORMACJA DODATKOWA_20200	Informacja dodatkowa PZU FIZ Akord

**PODPISY:**

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2020-05-04	ROBERT KUBIN	PREZES ZARZĄDU	
2020-05-04	CEZARY IWAŃSKI	WICEPREZES ZARZĄDU	
2020-05-04	DARIUSZ LASEK	WICEPREZES ZARZĄDU	
2020-05-04	MARCIN ŻÓŁTEK	WICEPREZES ZARZĄDU	
2020-05-04	MARCIN BIELECKI	DYREKTOR BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZY	