



12 listopada 2021 r.

Suplement nr 6 do PROSPEKTU CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII AŁ, AM, AN, AO, AP, AR, AS, AT, AU PZU FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO AKORD, zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 27 stycznia 2021 r. („prospekt”)

Niniejszy suplement do Prospektu został sporządzony zgodnie z art. 23 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia Dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”) w zw. z art. 51 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”).

Suplement został zatwierdzony decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 10 listopada 2021 r.

Terminy pisane wielką literą w niniejszym dokumencie mają znaczenie nadane im w Prospekcie. Odwołania do stron odnoszą się do stron Prospektu opublikowanego w dniu 29 stycznia 2021 r.

Niniejszy suplement został sporządzony w związku z opublikowaniem w dniu 4 listopada 2021 r. raportu okresowego Funduszu za III kwartał 2021 r.

W związku z powyższym, suplementem nr 5 wprowadza się następujące zmiany do prospektu:

- 1. W Rozdziale I – PODSUMOWANIE- w sekcji KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA w pkt 2 o tytule „Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?”(str. 15 i 16):**
 - 1) w tabeli trzeciej, zamieszczonej na stronie 15 - Wybrane Dane Finansowe, dodaje się kolumny z danymi za III kwartał 2021 r. wraz z danymi porównawczymi za III kwartał 2020 r.:**

<i>„Wybrane Dane Finansowe</i>	<i>Za III kwartał 2021 r.</i>	<i>Za III kwartał 2020 r.</i>
Zobowiązania	29 338	10 893
Aktywa	380 385	317 254
Aktywa netto	351 047	306 361
Wskaźnik dźwigni	800	800
Liczba zarejestrowanych certyfikatów Inwestycyjnych	2 898 236	2 529 990
Wartość aktywo netto na certyfikat	121,12	121,09

inwestycyjny		
Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-1,21	0,44”

w akapicie „**Źródło**” przed zdaniem pierwszym dodaje się zdanie o następującej treści:
 „Raport kwartalny za III kwartał 2021 r. za okres 01.07.2021– 30.09.2021 (dane nieaudytowane).”.

- 2) w tabeli czwartej zamieszczonej na stronie 15- 16 - Rachunek Wyniku Z Operacji, dodaje się kolumny z danymi za III kwartał 2021 r. wraz z danymi porównawczymi za III kwartał 2020 r. oraz z danymi narastająco za trzeci kwartał 2021 r. wraz z danymi porównawczymi za trzeci kwartał 2020 r.:

„Rachunek Wyniku Z Operacji	za III kwartał 2021 r.	Narastająco III kwartał 2021r. 01.01.2021- 30.09.2021	za III kwartał 2020 r.	Narastająco III kwartał 2020 r. 01.01.2020- 30.09.2020
I. Przychody z lokat	3 082	7 841	2 034	6 244
II. Koszty funduszu	1 946	5 486	1 592	4 393
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 946	5 486	1 592	4 393
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 136	2 355	442	1 851
VI. Zrealizowany i nierealizowany zysk (strata)	-4 654	-10 323	661	-5 653
VII. Wynik z operacji	-3 518	- 7 968	1 103	-3 802
Opłata za wynik (naliczona/zapłacona)	0	0	0	0
Opłata za zarządzanie inwestycjami (naliczona/zapłacona)	1 852	5 076	1 517	4 117
Wszelkie inne istotne opłaty (naliczone/zapłacone) na rzecz usługodawców	0	0	0	0”

w akapicie „**Źródło**” przed zdaniem pierwszym dodaje się zdanie o następującej treści:
 „Raport kwartalny za III kwartał 2021 r. za okres 01.07.2021– 30.09.2021 (dane nieaudytowane).”.

2. W Rozdziale IV – DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI w pkt 7.1. – Kondycja finansowa (str. 35 -36) dodaje się nowy opis dotyczący III kwartału 2021 r. w brzmieniu:

W trzecim kwartale 2021 roku Fundusz znajdował się pod wpływem zmian zachodzących na międzynarodowych rynkach finansowych. Po wycenie istotnego przyspieszenia dynamiki wzrostu gospodarczego oraz inflacji na świecie, druga połowa roku rozpoczęła się pod znakiem schłodzenia oczekiwań. Objawiało się to początkowym spadkiem rentowności obligacji skarbowych przy jednoczesnym powrocie prymatu wzrostowych sektorów rynku akcji nad cyklicznymi. Powodem była nowa fala zakażeń wariantem Delta koronawirusa i związany z nią wyraźny spadek aktywności gospodarczej. Szczyt zakażeń, w większości dotkniętych państw przypadający na połowę sierpnia, wyznaczył również początek kontynuowanego powrotu optymizmu. Skutkiem tego był wzrost oczekiwań inflacyjnych oraz spadki cen aktywów obligacyjnych we wrześniu.

Wynik z operacji w całym trzecim kwartale 2021 był ujemny i wynosił – 3 518 tys. zł. Aktywa netto na koniec trzeciego kwartału 2021 r. wynosiły 351 047 tys. zł. Liczba zarejestrowanych Certyfikatów na koniec trzeciego kwartału wynosiła 2 898 236.”.

3. W Rozdziale IV – DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI w pkt 12.2. – Śródroczne i inne informacje finansowe (str. 38 -39) dodaje się informację o raporcie za III kwartał 2021 r. w brzmieniu:

„Raport kwartalny Funduszu za okres od dnia 1 lipca 2021 r. do 30 września 2021 r. obejmujący dane finansowe Funduszu za okres od dnia 1 lipca 2021 r. do 30 września 2021 r. (dane nieaudytowane) oblikowany w dniu 4 listopada 2021 r. na stronie internetowej www.pzu.pl włączono do Prospektu poprzez odesłanie:

1. Raport kwartalny Funduszu za III kwartał 2021 r. <https://www.pzu.pl/files/1534562>
2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego PZU FIZ Akord

<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1534564>

3. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego PZU FIZ Akord

<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1534563>

4. Nota 1 Polityka rachunkowości PZU FIZ Akord

<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1534565>”.

4. W Rozdziale IV – DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI w pkt 20.1. – Wybrane dane finansowe Funduszu (str. 61) dodaje się informację o raporcie za III kwartał 2021 r. w brzmieniu:

1) w tabeli trzeciej, zamieszczonej na stronie 61 - Wybrane Dane Finansowe, dodaje się kolumnę z danymi za III kwartał 2021 r. wraz z danymi porównawczymi za III kwartał 2020 r.:

1.

„Wybrane Dane Finansowe	Za III kwartał 2021 r.	Za III kwartał 2020 r.
Zobowiązania	29 338	10 893
Aktywa	380 385	317 254
Aktywa netto	351 047	306 361
Wskaźnik dźwigni	800	800
Liczba zarejestrowanych certyfikatów Inwestycyjnych	2 898 236	2 529 990
Wartość aktywo netto na certyfikat inwestycyjny	121,12	121,09
Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-1,21	0,44”

w akapicie „**Źródło**” przed zdaniem pierwszym dodaje się zdanie o następującej treści:

„Raport kwartalny za III kwartał 2021 r. za okres 01.07.2021 – 30.09.2021 (dane nieaudytowane).”.

2) w tabeli czwartej zamieszczonej na stronie 61 - Rachunek Wyniku Z Operacji, dodaje się kolumny z danymi za III kwartał 2021 r. wraz z danymi porównawczymi za III kwartał 2020 r. oraz z danymi narastająco za trzeci kwartał 2021 r. wraz z danymi porównawczymi za trzeci kwartał 2020 r.:

„Rachunek Wyniku Z Operacji	za III kwartał 2021 r.	Narastająco III kwartał 2021r. 01.01.2021-30.09.2021	za III kwartał 2020 r.	Narastająco III kwartał 2020 r. 01.01.2020-30.09.2020
I. Przychody z lokat	3 082	7 841	2 034	6 244
II. Koszty funduszu	1 946	5 486	1 592	4 393
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 946	5 486	1 592	4 393
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 136	2 355	442	1 851
VI. Zrealizowany i nierealizowany zysk (strata)	-4 654	-10 323	661	-5 653
VII. Wynik z operacji	-3 518	-7 968	1 103	-3 802
Opłata za wynik (naliczona/zapłacona)	0	0	0	0
Opłata za zarządzanie inwestycjami (naliczona/zapłacona)	1 852	5 076	1 517	4 117
Wszelkie inne istotne opłaty (naliczone/zapłacone) na rzecz usługodawców	0	0	0	0”

w akapicie „**Źródło**” przed zdaniem pierwszym dodaje się zdanie o następującej treści:

„Raport kwartalny za III kwartał 2021 r. za okres 01.07.2021 – 30.09.2021 (dane nieaudytowane).”.

5. W Rozdziale IV – DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI w pkt 22.2. – Analiza portfela inwestycyjnego Funduszu (str. 62) dodaje się akapit w brzmieniu:

„Na dzień 30 września 2021 r. Aktywa Funduszu wynosiły 380 385 tys. zł., na co składały się głównie:

- dłużne papiery wartościowe stanowiące 62,41% Aktywów Funduszu, z czego 47,23% Aktywów Funduszu stanowią obligacje skarbowe w większości krajów zaliczanych do Emerging Markets, 4,00% stanowią obligacje korporacyjne polskich emitentów a 11,18% Aktywów Funduszu stanowią obligacje korporacyjne zagraniczne,
- instrumenty pochodne stanowiące -1,19% Aktywów Funduszu. Na dzień 30 września 2021 r. Fundusz wykorzystywał instrumenty pochodne na surowce,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą 4,53% Aktywów Funduszu,
- pozostałe składniki portfela stanowiła gotówka i depozyty zabezpieczające pod instrumenty pochodne (34,25% Aktywów Funduszu). Fundusz prowadzi strategię absolutnej stopy zwrotu z nastawieniem na niską zmienność oraz dużą elastyczność polityki inwestycyjnej, stąd wynika znaczący udział gotówki w aktywach.

Główne pozycje wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu według stanu dzień 30 września 2021 r.:

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku		9 430	40 311	10,61
Obligacje		9 430	40 311	10,61
GGB 4 3/8 08/01/22 (GR0114029540)	Grecja	1 300	6 300	1,66
GUATEM 5 3/4 06/06/22 (USP5015VAD84)	Gwatemala	2 600	10 836	2,85
PEMEX 1 7/8 04/21/22 (XS1172947902)	Meksyk	700	3 292	0,87
REPNAM 5 1/2 11/03/21 (XS0686701953)	Namibia	2 700	11 068	2,91
TURKEY 5 1/8 03/25/22 (US900123BY51)	Turcja	800	3 245	0,85
UKRAIN 7 3/4 09/01/22 (XS1303921214)	Ukraina	1 330	5 570	1,47
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku		33 447 791	197 065	51,80
a) Obligacje		33 447 791	197 065	51,80
Bank Pekao S.A. Seria B (PLPEKAO00297)	Polska	7	3 640	0,96
Bank Pekao S.A. Seria C (PLPEKAO00305)	Polska	7	3 635	0,95
Bank Pekao S.A. Seria D (PLPEKAO00313)	Polska	5	2 546	0,67
COLGB260224U (US195325BQ70)	Kolumbia	2 300	9 654	2,54
DBKAZ101222 (XS0860582435)	Kazachstan	2 700	11 310	2,97
DOMGB250127U (USP3579EBV85)	Dominikana	400	1 816	0,48
DOMREP 4 1/2 01/30/30 (USP3579ECF27)	Dominikana	600	2 458	0,65
DOMREP 5 1/2 01/27/25 (USP3579EBD87)	Dominikana	100	441	0,12
ECUA 0 07/31/30 (XS2214239506)	Ekwador	170 000	363	0,10
ECUA 0 1/2 07/31/30 (XS2214237807)	Ekwador	240 000	816	0,21
EGYGB310147U (XS1558078496)	Egipt	1 400	5 509	1,45
EGYPT 4 3/4 04/11/25 (XS1980065301)	Egipt	900	4 353	1,14
EGYPT 5.577 02/21/23 (XS1775617209)	Egipt	1 400	5 794	1,52

EGYPT 6 3/8 04/11/31 (XS1980255936)	Egipt	430	2 018	0,53
ERBUD S.A. Seria D (PLERBUD00079)	Polska	1 330	1 331	0,35
IGB150124 (USY20721BJ74)	Indonezja	1 780	8 020	2,11
INDON 3 3/8 07/30/25 (XS1268430201)	Indonezja	350	1 812	0,48
KSA 2.9 10/22/25 (XS2159975619)	Arabia Saudyjska	750	3 232	0,85
LUKOIL 4.563 04/24/23 (XS0919504562)	Holandia	1 000	4 278	1,12
MACEDO 3.675 06/03/26 (XS2181690665)	Macedonia	750	3 859	1,01
MARGB111222U (XS0850020586)	Maroko	3 000	12 559	3,30
MEX 1 5/8 04/08/26 (XS1974394675)	Meksyk	460	2 250	0,59
MOROC 2 3/8 12/15/27 (XS2270576619)	Maroko	500	1 973	0,52
MOROC 4 12/15/50 (XS2270577344)	Maroko	1 500	5 547	1,46
P4 SP. Z O.O. seria A (PLO266100018)	Polska	8	4 068	1,07
PEMEX 3 3/4 02/21/24 (XS1568874983)	Meksyk	800	3 917	1,03
PEMEX 5 1/2 02/24/25 (XS0213101073)	Meksyk	600	3 134	0,82
PEMEX 5 1/8 03/15/23 (XS1379158048)	Meksyk	2 500	12 516	3,29
PETKM 5 7/8 01/26/23 (XS1747548532)	Turcja	1 000	4 117	1,08
REPHUN 5 3/8 02/21/23 (US445545AH91)	Węgry	1 050	8 994	2,36
REPHUN 5 3/8 03/25/24 (US445545AL04)	Węgry	195	1 732	0,46
ROMANI 1 3/4 07/13/30 (XS2364199757)	Rumunia	1 899	8 652	2,27
ROMANI 2 1/2 02/08/30 (XS1768067297)	Rumunia	650	3 204	0,84
ROMANI 2 12/08/26 (XS1934867547)	Rumunia	1 000	5 037	1,32
ROMANI 4 3/8 08/22/23 (US77586TAC09)	Rumunia	1 500	12 840	3,39
SAGB 10 1/2 12/21/26 (ZAG000016320)	Republika Południowej Afryki	23 000 000	6 970	1,83
SAGB 7 02/28/31 (ZAG000077470)	Republika Południowej Afryki	10 000 000	2 231	0,59
TURKEY 3 1/4 06/14/25 (XS1629918415)	Turcja	400	1 845	0,49
TURKEY 5 3/4 03/22/24 (US900123CF53)	Turcja	700	2 867	0,75
TURKEY 5.95 01/15/31 (US900123DA57)	Turcja	500	1 915	0,50
UZBEK 3.7 11/25/30 (XS2263765856)	Uzbekistan	830	3 264	0,86
UZBEK 4 3/4 02/20/24 (XS1953916290)	Uzbekistan	2 150	9 056	2,38
UZBEK 5 3/8 02/20/29 (XS1953915136)	Uzbekistan	340	1 492	0,39

Źródło: Opracowanie własne TFI na podstawie raportu kwartalnego za okres 1 lipca 2021 r. do 30 września 2021 r. (dane nieaudytowane).

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
iShares S&P 500 Energy Sector (IE00B42NKQ00)	iShares S&P 500 Energy Sector UCITS ETF USD	Irlandia	239 010	4 529	1,19
iShares S&P 500 Information Te (IE00B3WJKG14)	iShares S&P 500 Information Technology Sector	Irlandia	56 297	4 226	1,11
iShares STOXX Europe 600 Autom (DE000A0Q4R28)	iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts UCITS ETF	Irlandia	31 387	8 472	2,23

Źródło: Opracowanie własne TFI na podstawie raportu kwartalnego za okres 1 lipca 2021 r. do 30 września 2021 r. (dane nieaudytowane). Szczegółowy skład portfela przedstawia raport kwartalny za III kwartał 2021 r. za okres od 1 lipca 2021 r. do 30 września 2021 r. dostępny na stronie internetowej <https://www.pzu.pl/fileserver/item/1534562>

W okresie do 30 września 2021 r. struktura portfela nie uległa znaczącym zmianom ze względu na kontynuację strategii inwestycyjnej. Raport kwartalny za III kwartał za okres od 1 lipca 2021 r. do 30 września 2021 r. włączono do Prospektu przez odesłanie.”.

6. W Rozdziale VII – ZAŁĄCZNIKI – w pkt 3 – Wykaz informacji włączonych przez odesłanie (str. 184) po ostatnim akapicie dodaje się akapit w brzmieniu:

„Raport kwartalny Funduszu za okres od dnia 1 lipca 2021 r. do 30 września 2021 r. obejmujący dane finansowe Funduszu za okres od dnia 1 lipca 2021 r. do 30 września 2021 r. (dane nieaudytowane) oblikowany w dniu 4 listopada 2021 r. na stronie internetowej www.pzu.pl włączono do Prospektu poprzez odesłanie:

1. Raport kwartalny Funduszu za III kwartał 2021 r.
<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1534562>
2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego PZU FIZ Akord
<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1534564>
3. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego PZU FIZ Akord
<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1534563>
4. Nota 1 Polityka rachunkowości PZU FIZ Akord
<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1534565>”.