1. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej PZU FIZ Akord (dalej zwany: „Funduszem").

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu, do dnia publikacji sprawozdania finansowego.

Rok 2020 zaczął się dla światowej gospodarki słabo, ale nie było to zaskoczenie, bo powszechnie oczekiwano spowolnienia tempa wzrostu. Nikt jednak w pierwszych miesiącach roku nie mógł przewidzieć katastrofy ekonomicznej jaką wkrótce miał przynieść koronawirus, o którym pierwsze wzmianki pojawiły się w Chinach pod koniec 2019 r. SARS-CoV-2, wywołujący chorobę COVID-19 uderzył w gospodarki całego świata, zdeterminował decyzje banków centralnych i inwestorów.

Świat przeżył prawdziwy gospodarczy i giełdowy krach. W niespełna miesiąc – od ostatniego tygodnia lutego do pierwszego dnia wiosny nowojorski indeks S&P 500 stracił jedną trzecią wartości. Podobna była skala przeceny na innych giełdach. Trudno się temu dziwić, bo kwarantanna, której poddano gospodarki na całym niemal globie zaowocowała bezprecedensową recesją. Jeszcze w I kwartale amerykański PKB spadł o 5 proc., a w drugim aż o 32,9 proc. (dane zannualizowane). W strefie euro gospodarka skurczyła się odpowiednio o 3,6 proc. i 12,1 proc. Chiny, skąd wirus ruszył na podbój świata, otrząsnęły się najszybciej – po spadku PKB o 6,8 proc. w I kwartale, w drugim nastąpiło odbicie o 3,2 proc.

Polska gospodarka zachowała się znacznie lepiej niż gospodarki krajów rozwiniętych – PKB w I kwartale wzrósł o 1,3 proc. r/r, a spadł o 0,5 proc. w porównaniu do IV kwartału. Dane za II kwartał zostaną dopiero zaprezentowane, a rozbieżność prognoz sięga od minus 4 do minus 10 proc. Również po III kwartale ekonomiści spodziewają się spadku PKB, jednak już w IV kwartale czeka nas odbicie, które ma być kontynuowane w przyszłym roku.

Przewidywany rozwój Funduszu.

Fundusz będzie kontynuował działalność inwestycyjną zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Nie dotyczy.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Aktualna sytuacja finansowa i płynnościowa funduszu jest dobra. W portfelu funduszu znajdują się wyłącznie instrumenty i środki finansowe, które można spieniężyć w terminie do kilku dni.

Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu była w I półroczu ujemna i wyniosła -1,58%. W okresie tym panowały trudne warunki rynkowe na większości rynków znajdujących się w sferze zainteresowania i mandatu inwestycyjnego Funduszu. W szczególności niekorzystne warunki występowały na rynkach długu Krajów Wschodzących, walut, czy surowców. Przyczyną takiego stanu rzeczy było pojawienie się globalnej pandemii oraz związane z tym ograniczenia działalności gospodarczej na świecie, w wyniku czego wystąpiła największa od wielu dekad globalna recesja gospodarcza. Właściwa identyfikacja ryzyk i okazji inwestycyjnych pozwoliła Zarządzającemu w II kwartale odrobić znaczną część strat z lutego oraz marca.

Perspektywy gospodarcze i rynkowe się stopniowo poprawiają. Wynika to w dużej mierze z bezprecedensowo silnej odpowiedzi i stymulacji fiskalnej oraz monetarnej w większości państw. W szczególności dalej obniżane były stopy procentowe oraz zwiększana płynność w systemie finansowym. Obecne wyceny wielu aktywów na niektórych rynkach znajdują się na dużo atrakcyjniejszych poziomach, niż na początku roku. Dotyczy to zwłaszcza obligacji Rynków Wschodzących denominowanych w dolarach amerykańskich raz euro.

Aczkolwiek grupa Krajów Wschodzących jest obecnie bardzo niejednorodna. Kluczowa jest właściwa analiza sytuacji fundamentalnej poszczególnych krajów oraz odpowiednia dywersyfikacja.

Aktywa Funduszu inwestowane były w płynne obligacje skarbowe krajów rozwiniętych oraz przede wszystkim krajów rozwijających się, o dobrze rozpoznanym ryzyku, dające równocześnie atrakcyjną rentowność. Zajmowano także pozycje na parach walutowych oraz stosowano strategie na rynku swap, m.in. Brazylii, RPA, Rosji, Meksyku, czy Polski.

Aktywnie zarządzano ryzykiem stopy procentowej portfela Funduszu stosując pochodne instrumenty zabezpieczające.

Przyszła sytuacja finansowa Funduszu uzależniona jest w głównej mierze od wahań cen instrumentów finansowych, które mogą stanowić przedmiot lokat portfela zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie Funduszu.

Możliwość osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu jest uwarunkowana w dużej mierze właściwym zarządzaniem i podejmowaniem trafnych decyzji inwestycyjnych, w tym w szczególności decyzji alokacyjnych. Proces inwestycyjny odbywa się w reżimie ścisłego przestrzegania ryzyka inwestycyjnego w celu ograniczania potencjalnych strat.

Informacja o udziałach własnych.

Nie dotyczy.

Informacja o posiadanych oddziałach.

Nie dotyczy.

Stan majątkowy i sytuacja finansowa Funduszu

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w portfelu Funduszu znajdowały się:

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2020		
	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	161 961	164 702	59,43
Instrumenty pochodne *	0	1 057	0,39
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	2	1	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	3 561	3 755	1,36
Wierzytelności	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00
Razem	**165 524**	**169 515**	**61,18**

Poniżej wskazane zostały najważniejsze wskaźniki finansowe:

Wybrane dane finansowe	01.01.2020-30.06.2020	
	(w tys. zł)	(w tys. EUR)
Przychody z lokat	4 210	948
Koszty funduszu netto	2 801	631
Przychody z lokat netto	1 409	317
Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-1 455	-328
Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-4 859	-1 094
Wynik z operacji	-4 905	-1 104
	30.06.2020	
Zobowiązania	11 254	2 520
Aktywa	277 132	62 054
Aktywa netto	265 878	59 534
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych (w szt.)	2 202 394	
	(zł)	(w EUR)
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	120,72	27,03
Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-2,23	-0,5

Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 30 czerwca 2020 roku. Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP na koniec miesięcy od stycznia do czerwca 2020 roku

2. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności, ten fakt odnotowywany jest odpowiednio w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Zakres informacji ujawnianych w sprawozdaniu finansowym oraz terminy ich przekazywania regulują przepisy:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 95) oraz akty wykonawcze do tej ustawy,
- ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 351),
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007, Nr 249 poz. 1859),
- rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz.Urz. UE L 83 z 22.03.2013),
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 83 z 22.03.2013),
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757).

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.

Informacja o instrumentach finansowych.

Przedmiotem inwestycji Funduszu są udziałowe papiery wartościowe, obejmujące akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, dłużne papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez rządy państw lub banki centralne albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw należących do OECD, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych, wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, waluty, instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz towarowe instrumenty pochodne, oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu (ryzyko zmiany cen).

Polityka inwestycyjna realizowana przez Fundusz charakteryzuje się wysokim stopniem ryzyka. Jest to polityka absolutnej stopy zwrotu oparta na strategii Global Macro wykorzystującej prognozy trendów makroekonomicznych i geopolitycznych na świecie. Strategia ta wykorzystuje całe spektrum klas aktywów bez ograniczeń geograficznych, skupiając się na tych najpłynniejszych, w celu generowania zysków bez względu na koniunkturę panującą na poszczególnych rynkach finansowych. Strategia Global Macro zakłada osiąganie zysków z inwestycji w wyniku zmian w światowej gospodarce.

Możliwość osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu jest uwarunkowana w dużej mierze właściwym zarządzaniem i podejmowaniem trafnych decyzji inwestycyjnych, w tym w szczególności decyzji alokacyjnych. Fundusz prowadząc politykę absolutnej stopy zwrotu, dąży do dynamicznego przemieszczania aktywów, w celu maksymalnego wykorzystania zmian koniunktury panującej w różnych segmentach rynków i na różnych rynkach, w tym rynkach finansowych w ujęciu geograficznym. Cechą charakterystyczną polityki inwestycyjnej Funduszu jest zatem brak sztywnych reguł dotyczących przedmiotów lokat Funduszu oraz ich duża zmienność. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na osiąganą stopę zwrotu z inwestycji w certyfikaty inwestycyjne. Ze względu na dopuszczalne kategorie lokat Funduszu oraz dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które są lokowane Aktywa Funduszu, wartość aktywów netto Funduszu może cechować się dużą zmiennością. W przypadku niekorzystnego kształtowania się kursów instrumentów finansowych, będących przedmiotem lokat Funduszu, Fundusz może ponieść stratę na części aktywów zainwestowanych w te instrumenty finansowe. W szczególności, w przypadku poniesienia przez Fundusz strat, osiągnięta przez Fundusz stopa zwrotu w skali roku może być ujemna.

Fundusz może nie zrealizować celu inwestycyjnego polegającego na wzroście wartości aktywów Funduszu. Inwestor musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków.

Ryzyko rynkowe.

Ryzyko rynkowe wiąże się ze zmianami czynników rynkowych, w tym w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych. Ceny udziałowych papierów wartościowych takich jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe podlegają ogólnym tendencjom panującym w kraju i za granicą. Wartość certyfikatu inwestycyjnego może ulegać znacznym wahaniom ze względu na wahania cen papierów wartościowych. Uczestnicy Funduszu akceptują możliwość obniżenia wartości zainwestowanego kapitału w wyniku znacznych wahań na rynku akcji. Nagłe znaczne wahania na tym rynku mogą skutkować znacznymi stratami dla Uczestników.

Ryzyko utraty płynności.

Ryzyko utraty płynności lokat polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu instrumentów finansowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może bezpośrednio negatywnie wpływać na wartość aktywów Funduszu lub też na wysokość kosztów zawarcia transakcji przez Fundusz. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat Funduszu na wartość aktywów netto Funduszu.

Na koniec czerwca 2020 roku dominujący udział w lokatach miały instrumenty dłużne rynków rozwijających się. Płynność posiadanych przez fundusz obligacji jest bardzo wysoka, gdyż istnieje możliwość ich zbycia w bardzo krótkim czasie bez znaczącego wpływu na ceny rynkowe (na koniec czerwca 2020 r. 93% aktywów można było upłynnić w terminie do 7 dni).

Ryzyko niewypłacalności emitenta lub kontrahenta.

Ryzyko niewypłacalności jest to ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez emitentów instrumentów finansowych posiadanych przez Fundusz, kontrahentów funduszu i inne podmioty posiadające zobowiązania wobec Funduszu. Fundusz ogranicza ryzyko niewypłacalności emitenta, inwestując w papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez podmioty o dużej zdolności do obsługi zobowiązań.

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych.

W okresie sprawozdawczym nie występowały istotne zakłócenia przepływów środków pieniężnych pod względem liczby i wielkości zarejestrowanych przypadków zakłóceń.
Towarzystwo na bieżąco ewidencjonuje nieterminowe rozliczenia przepływów z transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, a także nieterminowe wpływy pożytków z papierów wartościowych. W przypadku nieterminowych wpłat w zakresie depozytów zabezpieczających, saldo depozytów jest odpowiednio dostosowywane.
Ponadto Towarzystwo w ramach zarządzanych funduszy stosuje ograniczenia ryzyka rozliczeniowego w odniesieniu do wszystkich transakcji na obligacjach rozliczanych w formule „delivery versus payment". Ryzyko rozliczeniowe dla danego kontrahenta wyznaczane jest jako potencjalna strata powstała w wyniku niedostarczenia obligacji i utraty potencjalnych korzyści w wyniku zmiany warunków rynkowych.

Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne oraz towarowe instrumenty pochodne, w tym także niewystandaryzowane instrumenty pochodne zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

Z lokatami w instrumenty pochodne oraz towarowe instrumenty pochodne związane są oprócz ryzyk wymienionych w tej części dokumentu, następujące rodzaje ryzyk:

1) ryzyko stosowania dźwigni finansowej, polegające na tym, że relatywnie niewielka zmiana ceny instrumentu bazowego wpływa na proporcjonalnie większą zmianę wartości depozytu zabezpieczającego wniesionego celem zawarcia transakcji; istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przekraczającej wartość depozytu zabezpieczającego,

2) ryzyko bazy polegające na tym, że zmiany wartości instrumentów pochodnych lub towarowych instrumentów pochodnych, w których Fundusz zajął pozycję, nie będą ściśle odzwierciedlały zmian wartości instrumentów bazowych,

Ryzyko zmiany statutu.

W okresie istnienia Funduszu możliwa jest zmiana statutu Funduszu. Zmiany te mogą wynikać w szczególności z potrzeby dostosowania statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej oraz wymagań biznesowych, w tym w szczególności mogą mieć wpływ na brzmienie statutu w zakresie polityki inwestycyjnej, kosztów czy zasad wykupywania certyfikatów inwestycyjnych. Zmiany statutu nie wymagają zgody Uczestników Funduszu i dokonywane są przez TFI PZU SA, a w przypadkach wskazanych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi dokonywane są za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego.

Ryzyko wyceny aktywów Funduszu.

Aktywa Funduszu są wyceniane, a zobowiązania Funduszu związane z dokonywaniem transakcji ustalane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Jednak oszacowanie wartości składników lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku może powodować konieczność dokonywania wyborów pomiędzy różnymi metodami estymacji, co wpływa na wycenę lokat i końcową wartość aktywów netto Funduszu. Istnieje ryzyko, że dokonana zgodnie z tymi założeniami wycena, zwłaszcza w przypadku instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku, może odbiegać od ich rzeczywistej wartości możliwej do uzyskania przy sprzedaży aktywów na rynku.

Ryzyko ograniczonej płynności certyfikatów inwestycyjnych.

W czasie funkcjonowania Funduszu certyfikaty inwestycyjne będą wykupywane w każdym dniu wyceny przypadającym na koniec pierwszego, drugiego, trzeciego i czwartego kwartału kalendarzowego (Dzień Wykupu). Sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych w okresach pomiędzy Datami Wykupu będzie możliwe tylko poprzez ich zbycie na regulowanym rynku wtórnym. Istnieje ryzyko, że zbyt niski poziom obrotów certyfikatami inwestycyjnymi uniemożliwi ich zbycie na rynku wtórnym lub, że ceny po jakich będą zawierane transakcje na rynku wtórnym będą znacząco niższe od wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Uczestników Funduszu. Nie jest możliwe oszacowanie przez Fundusz prawdopodobieństwa i zakresu takich zmian w przyszłości.

Ryzyko stopy procentowej.

Związane przede wszystkim ze zmianą cen instrumentów dłużnych o stałej stopie procentowej przy zmianie rynkowej stopy procentowej.

Ryzyko operacyjne.

Ryzyko operacyjne polega na możliwości poniesienia przez Fundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie lub błędy systemów mogą spowodować przeprowadzenie nieautoryzowanych transakcji lub uniemożliwić przeprowadzenie transakcji. Zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Istnieje także ryzyko w postaci zdarzeń zewnętrznych, takich jak klęski naturalne czy ataki terrorystyczne. TFI PZU SA stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych.

Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym.

Towarzystwo stosuje szereg mechanizmów mających na celu zarządzanie czynnikami ryzyka. Regulacją wewnętrzną obejmującą kwestie zarządzania ryzykiem jest Polityka zarządzania ryzkiem oraz sformalizowane procedury operacyjne.

Proces zarządzania ryzkiem obejmuje wszystkie komórki organizacyjne Towarzystwa i składa się z następujących etapów:

- identyfikacja;
- pomiar i ocena;
- monitorowanie i kontrolowanie;
- raportowanie;
- działania zarządcze.

W ramach struktury organizacyjnej zarządzanie ryzykiem w Towarzystwie opiera się na kilku poziomach, w tym na poziomie Rady Nadzorczej Towarzystwa, która sprawuje stały nadzór nad działalnością Towarzystwa, między innymi monitoruje skuteczność systemów kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem, Zarządu, który odpowiada za opracowanie systemu zarządzania ryzykiem, jego wdrożenie oraz właściwe funkcjonowanie tego systemu w Towarzystwie oraz na poziomie komitetów inwestycyjnych, które monitorują działania związane z zarządzaniem ryzykiem w ramach delegacji uprawnień przyznanych przez Zarząd.

Ponadto z poziomu struktury organizacyjnej zarządzanie ryzykiem odbywa się w trzech liniach obrony:

- bieżące zarządzanie ryzykiem na poziomie komórek organizacyjnych oraz podejmowanie decyzji w ramach procesu zarządzania ryzykiem;
- zarządzanie ryzykiem poprzez wyspecjalizowane komórki zajmujące się identyfikacją, monitorowaniem i raportowaniem o ryzyku oraz kontrolą ograniczeń; szczególną rolę w procesie odgrywają jednostki: ds. ryzyka, ds. compliance, ds. bezpieczeństwa, ds. planowania i kontrolingu, ds. prawnych, ds. kadr oraz ds. bezpieczeństwa IT;
- audyt wewnętrzny, który przeprowadza niezależne audyty elementów systemu zarządzania ryzykiem oraz czynności kontrolnych wbudowanych w działalność danej jednostki. Funkcja ta realizowana jest przez jednostkę ds. audytu wewnętrznego.

System zarządzania ryzykiem stosowany w Towarzystwie uwzględnia zakres i rozmiar prowadzonej przez Towarzystwo działalności oraz obejmuje szereg mechanizmów i metod identyfikacji, pomiaru, oceny, monitoringu i raportowania ryzyka, w tym m.in. obejmuje system limitów wewnętrznych.

System zarządzania ryzkiem podlega co najmniej raz na 12 miesięcy ocenie biegłego rewidenta.

W procesie zarządzania ryzkiem Fundusz na podstawie przepisów Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013) Towarzystwo wyznacza ekspozycję AFI stosując metodę zaangażowania oraz metodę brutto. Limit ekspozycji AFI obliczanej metodą zaangażowania wynosi 800% Wartości Aktywów Netto Funduszu. Dodatkowo do pomiaru ryzyka Funduszu Towarzystwo wykorzystuje metodę absolutnej wartości zagrożonej (VaR). Wartość VaR-u nie może w żadnym momencie przekraczać 7% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Fundusz może korzystać z Dźwigni finansowej AFI, jako techniki zarządzania Aktywami Funduszu m. in. zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym także niewystandaryzowane instrumenty pochodne, oraz umowy mające za przedmiot prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych. Ponadto Fundusz może stosować w celu zwiększenia ekspozycji transakcje sell-buy-back, repo, a także pożyczki i kredyty.

Maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI, wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Funduszu w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyznacza się jako stosunek maksymalnego poziomu ekspozycji AFI przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru) do Wartości Aktywów Netto. Maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI przyjęty w dokumentacji wewnętrznej Towarzystwa został ustalony zgodnie z

rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie maksymalnego limitu ekspozycji AFI (Dz. U. z 2017 r., poz. 1443) i wynosił na koniec okresu 800%.

4. Informacje specyficzne dla Funduszu.

Dane o Funduszu, w tym opis organizacji grupy kapitałowej Funduszu.

Działalność PZU FIZ Akord (dalej zwany: „Funduszem") regulują następujące przepisy prawne:

- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 95) oraz akty wykonawcze do tej ustawy,
- rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz.Urz. UE L 83 z 22.03.2013),
- Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 351),
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007, Nr 249 poz. 1859),
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 r., poz. 757),
- rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, z późn. zm.).

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Organem Funduszu jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna (dalej „Towarzystwo" lub „TFI PZU SA") z siedzibą w Warszawie adres: al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa, adres głównej strony internetowej: www.pzu.pl

Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000019102.

Zgodnie z art. 4 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa, spółki zarządzającej ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w radzie inwestorów, zgromadzeniu inwestorów lub zgromadzeniu uczestników.

Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu decyzją z dnia 14 kwietnia 2015 r., nr DFI/II/4034/158/21/U/14/15/16/10/GW.

W dniu 11 czerwca 2015 r. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFi 1155.

W okresie sprawozdawczym Fundusz wyemitował 151 972 certyfikaty inwestycyjne serii AG, które zostały zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez KDPW S.A. w dniu 24 lutego 2020 roku, 245 755 certyfikatów inwestycyjnych serii AH, które zostały zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez KDPW S.A. w dniu 23 marca 2020 roku, 16 164 certyfikaty inwestycyjne serii AI, które zostały zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez KDPW S.A. w dniu 20 kwietnia 2020 roku oraz 396 210 certyfikatów inwestycyjnych serii AL, które zostały zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez KDPW S.A. w dniu 16 lipca 2020 roku.

Działając na podstawie statutu Funduszu, Uczestnik może złożyć pisemne żądanie wykupu certyfikatów inwestycyjnych najpóźniej na 21 dni przed Dniem Wykupu, tj. ostatnim Dniem Wyceny przypadającym na koniec pierwszego, drugiego, trzeciego i czwartego kwartału kalendarzowego.

W okresie sprawozdawczym Fundusz wykupił 166 103 certyfikaty inwestycyjne.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi zaprezentowanych w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Brak publikacji prognoz

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, w okresie sprawozdawczym, odrębnie dla każdej z tych osób.

Nie dotyczy

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień podpisania sprawozdania finansowego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie sprawozdawczym, odrębnie dla każdej z tych osób.

W okresie sprawozdawczym i na dzień podpisania sprawozdania finansowego osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz nie posiadały certyfikatów wyemitowanych przez Fundusz.

Informacja dotycząca postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie był stroną żadnych postepowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których przedmiotem byłby jego zobowiązania albo wierzytelności.

Informacja o transakcjach zawartych przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Funduszu.

Nie dotyczy.

Polityka inwestycyjna

Decyzje inwestycyjne podejmowane są w oparciu o strategię Global Macro. Strategia ta wykorzystuje prognozy trendów makroekonomicznych i geopolitycznych zachodzących na świecie. Strategia wykorzystuje całe spektrum klas aktywów bez ograniczeń geograficznych, skupiając się na najpłynniejszych instrumentach (stopy procentowe, waluty, indeksy giełdowe) w celu generowania zysków bez względu na koniunkturę panującą na poszczególnych rynkach finansowych. Strategia Global Macro stosowana przez Fundusz zakłada osiąganie zysków z inwestycji w wyniku zmian w światowej gospodarce. Fundusz prowadząc politykę absolutnej stopy zwrotu dąży do dynamicznego przemieszczania aktywów w celu maksymalnego wykorzystania zmian koniunktury panującej w różnych segmentach rynków i na różnych rynkach, w tym rynkach finansowych w ujęciu geograficznym. Cechą charakterystyczną polityki inwestycyjnej Funduszu jest zatem brak sztywnych reguł dotyczących przedmiotów lokat Funduszu oraz ich duża zmienność.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w:

- udziałowe papiery wartościowe, obejmujące akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe,
- dłużne papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez rządy państw lub banki centralne albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw należących do OECD,
- instrumenty rynku pieniężnego,
- wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
- waluty,
- instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne,
- towarowe instrumenty pochodne,

pod warunkiem, że są zbywalne.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych, lub instytucjach kredytowych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Opis głównych inwestycji dokonanych w półroczu oraz zmian w strukturze portfela.

Szok związany z zamknięciem dużej części światowych gospodarek w związku z pandemią był na tyle istotny, iż spowodował wyprzedaż na rynkach finansowych nienotowaną od co najmniej 2008 roku. Rozmiar i tempo przeceny były w dużej mierze wywołane ogromną niepewnością odnośnie przyszłości. W związku z tym, marzec tego roku zapisał się w historii rynków finansowych jako jeden z najgorszych miesięcy w ostatnich dekadach. Reakcją na te wydarzenia było zwiększenie liczby strategii zabezpieczających, co znacząco ograniczyło straty i jednocześnie przygotowało portfel na kontynuację okresu niepewności rynkowej. Do otwartych wcześniej pozycji na japońskim jenie oraz amerykańskich obligacjach, dołączyły kolejne m.in. na spadek cen surowców, czy akcji europejskich. Niemniej wszystkie poczynione działania nie wystarczyły na pokrycie negatywnej kontrybucji z mocno przeceniającej się pozostałej części aktywów.

W kwietniu nadrzędnym celem była ochrona kapitału, tak aby minimalizować ryzyko wystąpienia strat w przypadku ponownego załamania na rynkach. Dlatego przez dużą część miesiąca dominowało ostrożne podejście, a strategie zabezpieczające były zamykane stopniowo. Zmniejszano ekspozycję w krajach najbardziej ryzykownych w obecnej sytuacji – Grecji oraz RPA. Jednocześnie po marcowej wyprzedaży na rynku obligacji EM denominowanych w twardej walucie (USD, EUR) pojawiło się sporo okazji inwestycyjnych, w tym także wśród emitentów o bardzo niskim ryzyku kredytowym. Zbudowano nowe pozycje w obligacjach Węgier, czy Arabii Saudyjskiej oraz w ETF opartym na szerszym spektrum tej klasy aktywów. Po rekordowym spadku rentowności w Polsce, sprzedane zostały polskie obligacje stałokuponowe. W portfelu pojawiła się też nowa pozycja walutowa na parze walut z Europy Środkowo-Wschodniej.

Od początku maja zarządzający selektywnie zwiększał portfel obligacji na rynkach wschodzących. Jest to ciągle rynek, który po gwałtownej wyprzedaży z pierwszego kwartału pozwala znaleźć dużo przecenionych aktywów oferujących atrakcyjną rentowność i potencjał do wzrostu cen. Jako przykład można tu wymienić obligacje denominowane w USD lub EUR Serbii, Indonezji, Rumunii, Macedonii, czy też krótkich obligacji Ukrainy, która właśnie otrzymała kolejną transzę pomocy z MFW. Na tym rynku wskazana jest wnikliwa selekcja. Wzmocniona została także pozycja na lokalnym rynku instrumentów stopy procentowej w Brazylii oraz Meksyku. Po mocnej wyprzedaży zarządzający zainteresowały także obligacje RPA w lokalnej walucie, oferujące ponad 10% rentowność. Sprzedane do zera zostały polskie obligacje skarbowe stałokuponowe, na których zysk z wzrostu wartości został uznany za satysfakcjonujący. Na rynku walutowym zamknięto pozycję na parze walut krajów z Europy Środkowej.

Utrzymywano także pozycje zabezpieczające m.in. walutową związaną z jenem oraz otwartą kilka tygodni wcześniej pozycję związaną ze złotem. Obie to pozycje powinny zmniejszać zmienność portfela, a w dłuższym horyzoncie przyczynić się do znaczących zysków.

W czerwcu zarządzający kontynuował selektywne zwiększanie portfela obligacji rynków wschodzących. Nadal jest to klasa ryzyka, na której po gwałtownej wyprzedaży z pierwszego kwartału można znaleźć przecenione aktywa oferujące atrakcyjną rentowność i potencjał wzrostu wartości. Jednak na tym rynku konieczna jest dokładna selekcja. Dlatego też niektóre pozycje po osiągnięciu docelowych wycen sprzedawano, np. część pozycji w obligacjach, denominowanych w twardych walutach, Rumunii, czy Uzbekistanu. Na rynku instrumentów stopy procentowej w walutach lokalnych utrzymywano pozycje w Brazylii oraz Meksyku, natomiast zmieniono udział w Rosji. Otwarto także krótką pozycję na polskim rynku stopy procentowej, zakładając że rentowności w Polsce mogą być już blisko swoich minimów.

Inne informacje, które w ocenie Funduszu są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Funduszu

Na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Funduszu istotny wpływ miała pandemia koronawirusa SARS-CoV-2.

W związku z tym, Towarzystwo na bieżąco monitoruje i analizuje płynność Funduszu oraz ekspozycję na poszczególne instrumenty pod kątem wypłacalności ich emitentów oraz wolumen obrotów na rynku kapitałowym. Monitorowana jest także możliwość kontynuacji realizacji zadań na rzecz Funduszu i Towarzystwa przez kluczowych dostawców usług, w tym agenta transferowego oraz depozytariusza.

Biorąc pod uwagę wyniki powyższych analiz, w opinii Zarządu Towarzystwa, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły okoliczności wskazujące na istotny wzrost ryzyka, w tym ryzyka utraty płynności i ryzyka kredytowego, które skutkowałoby koniecznością odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, bądź wskazywałoby na zagrożenie lub istnienie istotnej niepewności co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Aktualny poziom ryzyka kredytowego jest spójny z profilem Funduszu.

Wskazanie czynników, które w ocenie Funduszu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie kolejnego kwartału.

Zgodnie z polityką inwestycyjną, Fundusz będzie dalej poszukiwał atrakcyjnych lokat o wysokich oczekiwanych stopach zwrotu. Fundusz planuje przeprowadzenie kolejnych emisji certyfikatów inwestycyjnych, a pozyskany kapitał przeznaczy na lokaty zgodnie z polityką inwestycyjną.

Na działalność operacyjną Funduszu wpływ mogą mieć znaczne zmiany zachodzące na rynkach, na których inwestuje Fundusz, mające wpływ na ceny instrumentów, w które Fundusz inwestuje, lub bezpośrednio na sam Fundusz, wśród których można wymienić:

- zmiany regulacji prawnych, w szczególności zmiany przepisów dotyczących funkcjonowania funduszy inwestycyjnych oraz zmiany regulacji podatkowych,
- znaczne zmiany światowej i krajowej sytuacji gospodarczej, w tym sytuacji makroekonomicznej oraz sytuacji na rynkach towarowych i walutowych,
- znaczne zmiany polityki gospodarczej lub monetarnej w krajach, w których inwestuje Fundusz.

Fundusz nie przewiduje istotnych zmian polityki inwestycyjnej. Na przyszłą sytuację Funduszu największy wpływ będzie miało kształtowanie się sytuacji na rynkach zagranicznych a przede wszystkim rozwój pandemii koronawirusa SARS-CoV-2. Ponowny wzrost liczby nowych zachorowań na COVID-19 oraz związane z tym dalsze załamanie poziomu aktywności gospodarczej mogą przyczynić się do zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno po stronie uczestników Funduszu, jak i emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Fundusz.

5. Oświadczenie dotyczące ładu korporacyjnego.

Stosowane zasady ładu korporacyjnego.

Od 2006 r. w TFI PZU SA obowiązuje „Kodeks Dobrych Praktyk Inwestorów Instytucjonalnych" (dalej: „Kodeks") przygotowany i zatwierdzony przez Izbę Zarządzających Funduszami i Aktywami. Kodeks stanowi dla TFI PZU SA istotne wsparcie w definiowaniu zasad, reguł moralnych, etycznych i poziomu należytej staranności w relacjach pomiędzy Spółką a innymi inwestorami instytucjonalnymi, TFI PZU SA i jego klientami oraz pomiędzy TFI PZU SA i emitentami instrumentów finansowych. Przyjęcie przez TFI PZU SA Kodeksu jest także potwierdzeniem stosowania dobrych praktyk inwestycyjnych w Spółce. TFI PZU SA, zgodnie z treścią Kodeksu, udostępnia na swojej stronie internetowej informację o stosowaniu lub informację o odstąpieniu od stosowania określonych norm. TFI PZU SA stosuje się obecnie do wszystkich postanowień Kodeksu Dobrych Praktyk Inwestorów Instytucjonalnych.

W dniu 22 grudnia 2014 r. Zarząd TFI PZU SA podjął uchwałę w sprawie stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego (dalej: Zasady) dla instytucji nadzorowanych, wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego, w której zadeklarował gotowość i wolę stosowania Zasad w obiektywnie najszerszym możliwym zakresie, z uwzględnieniem zasady proporcjonalności wynikającej ze skali, charakteru działalności oraz specyfiki TFI PZU SA. Zgodnie z treścią Zasad, TFI PZU SA udostępniło na swojej stronie internetowej informację o stosowaniu lub informację o odstąpieniu od stosowania określonych zasad adresowanych do Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki.

Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Istniejący w Spółce system kontroli wewnętrznej jest adekwatny do bieżących potrzeb TFI PZU SA. System ten zorganizowany jest zgodnie z założeniami „modelu trzech linii obrony", w ramach którego występuje:

1) kontrola wewnętrzna, realizowana na wszystkich szczeblach organizacyjnych TFI PZU SA;
2) nadzór zgodności działalności z prawem, służący zapewnieniu zgodności działalności TFI PZU SA oraz osób działających na jego rzecz z przepisami prawa regulującymi prowadzenie działalności przez Towarzystwo oraz procedurami i regulaminami wewnętrznymi obowiązującymi w Spółce;
3) audyt wewnętrzny.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Nie dotyczy.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Fundusz emituje certyfikaty inwestycyjne, które są papierami wartościowymi na okaziciela i reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu określone statutem oraz Ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Zbywanie i odkupywanie certyfikatów inwestycyjnych przez Uczestników nie podlega żadnym ograniczeniom.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

TFI PZU SA jest organem reprezentującym Fundusz wobec podmiotów trzecich. Sposób reprezentacji TFI PZU SA został określony w statucie spółki i jest publicznie dostępny we właściwym rejestrze sądowym.

Zgodnie ze statutem TFI PZU SA, członków Rady Nadzorczej Towarzystwa powołuje na wspólną kadencję Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zgodnie ze statutem TFI PZU SA, członków Zarządu Towarzystwa powołuje na wspólną kadencję Rada Nadzorcza. Prokury udziela Zarząd TFI PZU SA.

Każdy z członków ww. organów może zostać odwołany przed upływem kadencji. Mandat członka Zarządu TFI PZU SA wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. . Prokura może zostać odwołana samodzielnie przez każdego z członków Zarządu.

Opis zasad zmiany statutu Funduszu.

Zasady zmiany statutu Funduszu określone są w art. 24 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz w statucie Funduszu.

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

W Funduszu jako organ Funduszu działa zgromadzenie inwestorów. Zgodnie ze statutem Funduszu do kompetencji zgromadzenia inwestorów należy:

1) podjęcie uchwały o rozwiązaniu Funduszu,
2) wyrażenie zgody na zmianę Depozytariusza,
3) wyrażenie zgody na emisję nowych Certyfikatów,
4) wyrażenie zgody na emisję obligacji,
5) rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznych sprawozdań finansowych Funduszu oraz wybór biegłego rewidenta uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu,
6) wyrażenie zgody na przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
7) wyrażenie zgody na przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z Unii Europejskiej w rozumieniu Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej TFI PZU SA.

RADA NADZORCZA

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza działała w składzie:
1) Tomasz Kulik – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2) Sławomir Niemierka - do 25 maja 2020 r Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, od 25 maja 2020 r. do 8 czerwca 2020 r. Członek Rady Nadzorczej, od 8 czerwca 2020 r. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
3) Ernest Bejda - Członek Rady od 25 maja 2020 r.
4) Agnieszka Zaborowska (dawniej Adach) – Członek Rady Nadzorczej;
5) Wanda Sułkowska - Członek Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze Statutem TFI PZU SA liczba członków Rady Nadzorczej wynosi od 3 do 5 osób. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która obejmuje dwa kolejne lata obrotowe.

Obecna VIII kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 25 maja 2020 r. i upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za drugi pełny rok obrotowy tj. w 2023 r.

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady jest następujący:

1) Tomasz Kulik – Przewodniczący Rady;
2) Sławomir Niemierka – Wiceprzewodniczący Rady;
3) Ernest Bejda – Członek Rady;
4) Agnieszka Zaborowska – Członek Rady;
5) Wanda Sułkowska – Członek Rady.

ZARZĄD

W okresie sprawozdawczym w skład Zarządu TFI PZU SA wchodzili:

1) Robert Kubin – Prezes Zarządu;
2) Cezary Iwański – Wiceprezes Zarządu;
3) Dariusz Lasek – Wiceprezes Zarządu;
4) Marcin Żółtek – Wiceprezes Zarządu.

Zgodnie ze Statutem TFI PZU SA, Zarząd składa się z dwóch do pięciu członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa lub Prezesa i Wiceprezesów. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która rozpoczyna się od dnia powołania Zarządu na daną kadencję i obejmuje dwa kolejne lata obrotowe.

VIII kadencja Zarządu rozpoczęła się w dniu 16 lipca 2019 r. i upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za drugi pełny rok obrotowy tj. w 2022 r.

Skład obecnej, VIII kadencji Zarządu, na dzień sporządzenia sprawozdania, jest następujący:

1) Robert Kubin - Prezes Zarządu;
2) Cezary Iwański - Wiceprezes Zarządu;
3) Dariusz Lasek - Wiceprezes Zarządu;
4) Marcin Żółtek - Wiceprezes Zarządu.

Zarząd TFI PZU SA:

Robert Kubin	*Prezes Zarządu*
Cezary Iwański	*Wiceprezes Zarządu*
Dariusz Lasek	*Wiceprezes Zarządu*
Marcin Żółtek	*Wiceprezes Zarządu*

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez ROBERT KUBIN
Data: 2020.08.24 15:29:29 CEST

(podpis)

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Cezary Iwański
Data: 2020.08.24 14:57:08 CEST

(podpis)

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Dariusz Jacek Lasek
Data: 2020.08.24 15:51:53 CEST

(podpis)

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Marcin Zbigniew Żółtek
Data: 2020.08.24 16:28:33 CEST

(podpis)

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2020 r.