

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 1 kwartał 2026 roku obejmujący okres od 2026-01-01 do 2026-03-31

Podstawa prawna:

§ 60 ust. 1 pkt 1 - kwartalne sprawozdanie finansowe FIZ_E

PZU FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKORD ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

(pełna nazwa funduszu)

PZU FIZ AKORD ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU

(skrótowa nazwa funduszu)

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.

(nazwa towarzystwa)

00-843

(kod pocztowy)

WARSZAWA

(miejscowość)

RONDO IGNACEGO DASZYŃSKIEGO

(ulica)

4

(numer)

(22) 582-45-43

(telefon)

PLFIZ000632

(identyfikator krajowy)

sekretariat@pzu.pl

(e-mail)

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:

Subfundusz: Fundusz podstawowy: Fundusz powiązany:

Typ funduszu:

Fundusz sekurytyzacyjny: Fundusz portfelowy: Fundusz aktywów niepublicznych:

Waluta sprawozdania finansowego: zł

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

Plik	Opis
Q_PZU_Funds_FIZ_AKORD_WPROWADZENIE_	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość wyrażona w EUR
I. Przychody z lokat	4 604,00	1 085,00
II. Koszty funduszu netto	6 165,00	1 453,00
III. Przychody z lokat netto	-1 561,00	-368,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	1 522,00	359,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-5 438,00	-1 281,00
VI. Wynik z operacji	-5 475,00	-1 291,00
VII. Zobowiązania	134 529,00	31 363,00
VIII. Aktywa	361 445,00	84 265,00
IX. Aktywa netto	226 916,00	52 902,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 651 862	1 651 862
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	137,37	32,03
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-3,31	-0,78

Pozycje bilansu w EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 31 marca 2026 roku.

Pozycje rachunku wyników w EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP na koniec miesiący od stycznia do marca 2026 roku.

ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA:

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał 2026 roku			4 kwartał 2025 roku			2025 rok			1 kwartał 2025 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	12 884	11 604	3,21	10 487	10 481	2,55	10 487	10 481	2,55	0	0	0,00
2. Warrantysubskrypcyjne	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	1 181	939	0,26	1 181	1 056	0,26	1 181	1 056	0,26	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	331 003	333 211	92,19	365 279	374 364	91,14	365 279	374 364	91,14	248 856	252 403	93,99
8. Instrumenty pochodne	0	1 651	0,46	0	935	0,22	0	935	0,22	0	256	0,10
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	1	1	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 184	1 093	0,30	16 117	16 024	3,90	16 117	16 024	3,90	8 219	7 997	2,98
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
14. Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
15. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
16. Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
19. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
20. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE:

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Amazon.com Inc (US0231351067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	2 700,00	Stany Zjednoczone	2 315,00	2 104,00	0,58
2. Amer Sports Inc (KYG0260P1028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	17 300,00	Kajmany	2 345,00	2 131,00	0,59
3. Circus SE (DE000A2YN355)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	22 000,00	Niemcy	1 183,00	547,00	0,15
4. Hexcel Corp (US4282911084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	3 800,00	Stany Zjednoczone	1 216,00	1 150,00	0,32
5. Microsoft Corp (US5949181045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	800,00	Stany Zjednoczone	1 198,00	1 108,00	0,31
6. NVIDIA Corp (US67068G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	5 166,00	Stany Zjednoczone	3 439,00	3 370,00	0,93
7. Oceaneering International Inc (US6752321025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	9 000,00	Stany Zjednoczone	1 188,00	1 194,00	0,33

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Alibaba Group Holding Ltd (US01609W1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2 000,00	Chiny	1 181,00	939,00	0,26

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
1. O terminie wykupu do 1 roku:								3 658,00	7 657,00	7 796,00	2,16
a) Obligacje								3 658,00	7 657,00	7 796,00	2,16
- P4 SP. Z O.O. seria A (PLO266100018)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 sp. z o.o.	Polska	2026-12-11	Zmienne 5,69%	500 000,00	8,00	4 000,00	4 079,00	1,13
- WZ1126 (PL0000113130)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-11-25	Zmienne 4,16%	1 000,00	3 650,00	3 657,00	3 717,00	1,03
b) Bony skarbowe								0,00	0,00	0,00	0,00
c) Bony pieniężne								0,00	0,00	0,00	0,00
d) Inne								0,00	0,00	0,00	0,00

2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								916 884,00	323 346,00	325 415,00	90,03
a) Obligacje								916 884,00	323 346,00	325 415,00	90,03
- Bank Pekao S.A. Seria D (PLPEKAO00313)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2031-06-04	Zmienne 5,74%	500 000,00	5,00	2 500,00	2 574,00	0,71
- BOAD 2 3/4 01/22/33 EUR (XS2288824969)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Banque Ouest Africaine de Développement	Togo	2033-01-22	Stafe 2,75%	1 000,00	650,00	2 367,00	2 354,00	0,65
- BOSPW Float 29/07/35 PLN (PLBOS0000324)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	Polska	2035-07-29	Zmienne 6,71%	500 000,00	3,00	1 500,00	1 551,00	0,43
- BULENR 4 1/4 06/19/30 EUR (XS3090933485)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	BULGARIAN ENERGY HLD	Bulgaria	2030-06-19	Stafe 4,25%	1 000,00	1 348,00	5 707,00	5 866,00	1,62
- DS1033 (PL0000115291)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2033-10-25	Stafe 6,00%	1 000,00	18 400,00	19 274,00	19 300,00	5,34
- DS1035 (PL0000118188)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2035-10-25	Stafe 5,00%	1 000,00	71 000,00	68 274,00	68 056,00	18,83
- ECOPET 8 5/8 01/19/29 USD (US279158AT64)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Ecopetrol S.A.	Kolumbia	2029-01-19	Stafe 8,625%	1 000,00	600,00	2 538,00	2 413,00	0,67
- FPC0631 (PL0000500328)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2031-06-12	Zmienne 4,50%	1 000,00	17 600,00	16 607,00	17 677,00	4,89
- HGB 3 08/21/30 (HU0000403696)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2030-08-21	Stafe 3,00%	10 000,00	132 500,00	12 271,00	12 773,00	3,53
- IZ0836 (PL0000117024)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2036-08-25	Stafe 2,00%	1 082,73	11 400,00	10 338,00	11 241,00	3,11
- LHVGRP 5 1/2 09/16/35 EUR (XS3153067288)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	LHV GROUP AS	Estonia	2035-09-16	Zmienne 5,50%	1 000,00	177,00	752,00	788,00	0,22
- LNZA V 7.95 01/26/32 USD (USA4S42PAA32)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	LD Celulose International GmbH	Austria	2032-01-26	Stafe 7,95%	1 000,00	660,00	2 472,00	2 580,00	0,71
- MACEDO 1 5/8 03/10/28 EUR (XS2310118893)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	NORTH MACEDONIA	Macedonia	2028-03-10	Stafe 1,625%	1 000,00	750,00	2 927,00	3 033,00	0,84
- MBKPW 10.63 PERP PLN (PLBRE0005227)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	2029-12-06	Zmienne 10,63%	500 000,00	4,00	2 000,00	2 114,00	0,59
- MEX 4 1/2 03/19/34 EUR (XS3185370973)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Meksykańskich Stanów Zjednoczonych	Meksyk	2034-03-19	Stafe 4,50%	1 000,00	1 185,00	5 087,00	4 965,00	1,37
- ORBIA 6.8 05/13/30 USD (USP7S81YBJ38)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Orbia Advance Corporation, S.A.B. de C.V.	Meksyk	2030-05-13	Stafe 6,80%	1 000,00	370,00	1 375,00	1 388,00	0,38
- PRIOBZ 6 3/4 10/15/30 USD (USL7S62BAA03)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	PRIO LUX HLD SARL	Luksemburg	2030-10-15	Stafe 6,75%	1 000,00	390,00	1 391,00	1 470,00	0,41
- PS0131 (PL0000118519)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2031-01-25	Stafe 4,50%	1 000,00	47 000,00	46 494,00	45 873,00	12,69
- PUPRIN 4 3/8 10/01/32 EUR (XS3101867169)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Public Property Invest ASA	Norwegia	2032-10-01	Stafe 4,375%	1 000,00	600,00	2 542,00	2 587,00	0,72
- RCSRDS 4 5/8 10/29/31 EUR (XS3216614084)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Digi Romania SA	Rumunia	2031-10-29	Stafe 4,625%	1 000,00	630,00	2 674,00	2 691,00	0,74

c.d. Tabeli uzupełniającej (DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE o terminie wykupu powyżej 1 roku)

- REPHUN 4 07/25/29 EUR (XS2753429047)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2029-07-25	Stać 4,00%	1 000,00	337,00	1 464,00	1 505,00	0,42
- ROMANI 5 1/2 09/18/28 EUR (XS2689949399)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2028-09-18	Stać 5,50%	1 000,00	700,00	3 232,00	3 190,00	0,88
- ROMGB 6.7 02/25/32 RON (ROO7A2H5YIN8)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2032-02-25	Stać 6,70%	5 000,00	1 000,00	4 025,00	4 132,00	1,14
- SASOL 5 1/2 03/18/31 USD (US80386WAD74)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Sasol Financing USA LLC	Stany Zjednoczone	2031-03-18	Stać 5,50%	1 000,00	750,00	2 412,00	2 535,00	0,70
- SENSK 3 7/8 11/20/32 EUR (XS3235873372)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Slovenske Elektrarne A.S.	Słowacja	2032-11-20	Stać 3,875%	1 000,00	190,00	800,00	806,00	0,22
- SERBIA 6 1/4 05/26/28 USD (XS2580269426)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Serbii	Serbia	2028-05-26	Stać 6,25%	1 000,00	275,00	1 191,00	1 073,00	0,30
- TURKGB 31.08 11/08/28 TRY (TRT081128T15)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul	Skarb Państwa Republiki Turcji	Turcja	2028-11-08	Stać 31,08%	100,00	511 000,00	5 160,00	4 343,00	1,20
- USIM 7 1/2 01/27/32 USD (USL95806AB88)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Usiminas International S.A.R.L	Luksemburg	2032-01-27	Stać 7,50%	1 000,00	660,00	2 479,00	2 553,00	0,71
- WZ0330 (PL0000117198)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2030-03-25	Zmienne 3,86%	1 000,00	70 000,00	68 025,00	68 041,00	18,83
- WZ0930 (PL0000118170)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2030-09-25	Zmienne 3,86%	1 000,00	20 000,00	19 207,00	19 381,00	5,36
- WZ1127 (PL0000114559)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-11-25	Zmienne 4,16%	1 000,00	150,00	143,00	152,00	0,04
- WZ1128 (PL0000115697)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-11-25	Zmienne 4,16%	1 000,00	200,00	191,00	200,00	0,06
- WZ1129 (PL0000111928)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-11-25	Zmienne 4,16%	1 000,00	550,00	536,00	546,00	0,15
- WZ1131 (PL0000113213)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2031-11-25	Zmienne 4,16%	1 000,00	5 800,00	5 391,00	5 664,00	1,57
b) Bony skarbowe								0,00	0,00	0,00	0,00
c) Bony pieniężne								0,00	0,00	0,00	0,00
d) Inne								0,00	0,00	0,00	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
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						400,00	0,00	0,00	0,00
1. 3 MONTH SOFR FUT Mar27_POZYCJA DŁUGA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Commodity Exchange, Inc.	Chicago Mercantile Exchange	Stany Zjednoczone	SOFR90A Index	128,00	0,00	0,00	0,00
2. 3MO EURO EUROIBOR DEC26 (GB00J8WDXS35)_POZYCJA DŁUGA	Aktywny rynek - rynek regulowany	ICE Futures Europe Financials	ICE FUTURES EUROPE	Wielka Brytania	EURIBOR 3M	192,00	0,00	0,00	0,00
3. ICE 3MTH SONIA (GB00JBVNLX84)_POZYCJA DŁUGA	Aktywny rynek - rynek regulowany	ICE Futures Europe Financials	ICE FUTURES EUROPE	Wielka Brytania	SONIA3M IR Index	80,00	0,00	0,00	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						15,00	0,00	1 074,00	0,30
1. FX Swap CZK PLN 02.04.2026 10.04.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK (42 870 000,00)	1,00	0,00	0,00	0,00
2. FX Swap CZK PLN 10.03.2026 10.04.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK (43 155 000,00)	1,00	0,00	35,00	0,01
3. FX Swap CZK PLN 31.03.2026 10.04.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	CZK (93 000,00)	1,00	0,00	0,00	0,00
4. FX Swap EUR PLN 20.03.2026 10.04.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (7 160 000,00)	1,00	0,00	-141,00	-0,04
5. FX Swap GBP PLN 27.03.2026 17.04.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	GBP (196 000,00)	1,00	0,00	-1,00	0,00
6. FX Swap HUF PLN 26.03.2026 09.04.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	HUF (435 950 000,00)	1,00	0,00	-65,00	-0,02
7. FX Swap RON PLN 31.03.2026 07.04.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	RON (4 330 000,00)	1,00	0,00	-2,00	0,00
8. FX Swap USD PLN 23.03.2026 13.04.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Polska	USD (7 120 000,00)	1,00	0,00	-368,00	-0,10
9. FX Swap USD PLN 24.03.2026 13.04.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (1 100 000,00)	1,00	0,00	34,00	0,01
10. FX Swap USD PLN 25.03.2026 03.04.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (380 000,00)	1,00	0,00	21,00	0,01
11. FX Swap USD PLN 26.03.2026 03.04.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (900 000,00)	1,00	0,00	34,00	0,01
12. FX Swap USD PLN 31.03.2026 03.04.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (75 000,00)	1,00	0,00	0,00	0,00
13. IRS PLN 04.10.2027 (SW04102027N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLNW3M (38 000 000,00)	1,00	0,00	246,00	0,07
14. IRS PLN 25.04.2030 (SW25042030N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLNW6M (20 000 000,00)	1,00	0,00	14,00	0,00
15. IRS PLN 27.01.2031 (SW27012031N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	stopa procentowa PLNW6M (47 000 000,00)	1,00	0,00	1 267,00	0,35

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
I. Jednostki uczestnictwa				0,0000	0,00	0,00	0,00
II. Certyfikaty inwestycyjne				1,00	1,00	1,00	0,00
1. PZU FIZ Forte Absolutnej Stopy Zwrotu	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Forte Absolutnej Stopy Zwrotu	1,00	1,00	1,00	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 MSCI China ETF (US46429B6719)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Markets	iShares MSCI China ETF	Stany Zjednoczone	5 200,00	1 184,00	1 093,00	0,30

TABELE DODATKOWE:

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	17 600,00	16 607,00	17 677,00	4,89
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0,00	0,00	0,00	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0,00	0,00	0,00	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0,00	0,00	0,00	0,00
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0,00	0,00	0,00	0,00

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. Bank Pekao S.A. Seria D (PLPEKAO00313)	2 574,00	0,71
2. FX Swap USD PLN 24.03.2026 13.04.2026	34,00	0,01
3. FX Swap USD PLN 25.03.2026 03.04.2026	21,00	0,01
4. FX Swap USD PLN 26.03.2026 03.04.2026	34,00	0,01
5. FX Swap USD PLN 31.03.2026 03.04.2026	0,00	0,00
6. IZ0836 (PL0000117024)	3 747,00	1,04
7. WZ1126 (PL0000113130)	3 717,00	1,03

BILANS

BILANS	1 kwartał		4 kwartał		2025 rok		1 kwartał	
	2026	roku	2025	roku	2025	roku	2025	roku
I. Aktywa	361 445,00		410 760,00		410 760,00		268 557,00	
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 135,00		1 481,00		1 481,00		1 675,00	
2. Należności	11 811,00		6 418,00		6 418,00		6 225,00	
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0,00		0,00		0,00		0,00	
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	318 852,00		370 784,00		370 784,00		128 366,00	
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	29 647,00		32 077,00		32 077,00		132 291,00	
6. Pozostałe aktywa	0,00		0,00		0,00		0,00	
II. Zobowiązania	134 529,00		178 369,00		178 369,00		38 465,00	
III. Aktywa netto (I-II)	226 916,00		232 391,00		232 391,00		230 092,00	
IV. Kapitał funduszu	173 723,00		173 723,00		173 723,00		182 213,00	
1. Kapitał wpłacony, w tym:	576 709,00		576 709,00		576 709,00		576 709,00	
- certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0,00		0,00		0,00		0,00	
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-402 986,00		-402 986,00		-402 986,00		-394 496,00	
V. Dochody zatrzymane	56 196,00		56 235,00		56 235,00		48 997,00	
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	34 448,00		36 009,00		36 009,00		33 294,00	
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	21 748,00		20 226,00		20 226,00		15 703,00	
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-3 003,00		2 433,00		2 433,00		-1 118,00	
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	226 916,00		232 391,00		232 391,00		230 092,00	
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 651 862,00		1 651 862,00		1 651 862,00		1 713 227,00	
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	137,37		140,68		140,68		134,30	
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 651 862,00							
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	137,37							
Serie certyfikatów inwestycyjnych	Liczba							
PLPZUFIZ0010	1 651 862,00							
Serie certyfikatów inwestycyjnych	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny							
PLPZUFIZ0010	137,37							

	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał:		Okres roku poprzedniego		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał:	
	rok: od: do:	rok: od: do:	od: do:	od: do:	rok: od: do:	rok: od: do:
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2026-01-01	1 2026	2025-01-01	1 2025	do 2026-03-31	2025-01-01 2025-03-31
I. Przychody z lokat	4 604,00	4 604,00	6 227,00	6 227,00		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	147,00	147,00	0,00	0,00		
2. Przychody odsetkowe	4 446,00	4 446,00	3 671,00	3 671,00		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0,00	0,00	2 552,00	2 552,00		
5. Pozostałe	11,00	11,00	4,00	4,00		
II. Koszty funduszu	6 165,00	6 165,00	2 427,00	2 427,00		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	2 393,00	2 393,00	1 857,00	1 857,00		
- stała część wynagrodzenia	1 164,00	1 164,00	1 161,00	1 161,00		
- zmienna część wynagrodzenia	1 229,00	1 229,00	696,00	696,00		
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00		
3. Opłaty dla depozytariusza	33,00	33,00	25,00	25,00		
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00		
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	0,00	0,00		
6. Usługi w zakresie rachunkowości	8,00	8,00	8,00	8,00		
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00		
8. Usługi prawne	0,00	0,00	0,00	0,00		
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0,00	0,00	0,00	0,00		
10. Koszty odsetkowe	1 603,00	1 603,00	515,00	515,00		
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00		
12. Ujemne saldo różnic kursowych	2 106,00	2 106,00	0,00	0,00		
13. Pozostałe	22,00	22,00	22,00	22,00		
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0,00	0,00	0,00	0,00		
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	6 165,00	6 165,00	2 427,00	2 427,00		
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 561,00	-1 561,00	3 800,00	3 800,00		
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-3 914,00	-3 914,00	-1 677,00	-1 677,00		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 522,00	1 522,00	-25,00	-25,00		
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-5 436,00	-5 436,00	-1 652,00	-1 652,00		
- z tytułu różnic kursowych	1 538,00	1 538,00	-3 354,00	-3 354,00		
VII. Wynik z operacji	-5 475,00	-5 475,00	2 123,00	2 123,00		
VIII. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00		
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-3,31	-3,31	1,24	1,24		
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-3,31	-3,31	1,24	1,24		

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:	
	od 2026-01-01	1 2026	2025-01-01	1 2025
	do 2026-03-31	2026-01-01 2026-03-31	2025-12-31	2025-01-01 2025-03-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	-5 475,00	-5 475,00	782,00	-1 517,00
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	232 391,00	232 391,00	231 609,00	231 609,00
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-5 475,00	-5 475,00	12 912,00	2 123,00
a) przychody z lokat netto	-1 561,00	-1 561,00	6 515,00	3 800,00
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 522,00	1 522,00	4 498,00	-25,00
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-5 436,00	-5 436,00	1 899,00	-1 652,00
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-5 475,00	-5 475,00	12 912,00	2 123,00
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z przychodów z lokat netto	0,00	0,00	0,00	0,00
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00	0,00	0,00
c) z przychodów ze zbycia lokat	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	0,00	0,00	-12 130,00	-3 640,00
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0,00	0,00	-12 130,00	-3 640,00
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-5 475,00	-5 475,00	782,00	-1 517,00
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	226 916,00	226 916,00	232 391,00	230 092,00
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	235 999,00	235 999,00	233 432,00	235 443,00
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	0,00	0,00	-88 471,00	-27 106,00
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	0,00	0,00	-88 471,00	-27 106,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0,00	0,00	88 471,00	27 106,00
c) saldo zmian	0,00	0,00	-88 471,00	-27 106,00
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 651 862,00	1 651 862,00	1 651 862,00	1 713 227,00
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	5 063 170,00	5 063 170,00	5 063 170,00	5 063 170,00
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 411 308,00	3 411 308,00	3 411 308,00	3 349 943,00
c) saldo zmian	1 651 862,00	1 651 862,00	1 651 862,00	1 713 227,00
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 651 862,00	1 651 862,00	1 651 862,00	1 713 227,00
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-3,31	-3,31	7,60	1,22
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	140,68	140,68	133,08	133,08
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	137,37	137,37	140,68	134,30
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-2,35	-2,35	5,71	0,92
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	137,37	137,37	134,30	134,30
- data wyceny	2026-03-31	2026-03-31	2025-03-31	2025-03-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	143,79	143,79	140,82	134,86
- data wyceny	2026-02-27	2026-02-27	2025-12-30	2025-02-28
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	137,37	137,37	140,82	134,30
- data wyceny	2026-03-31	2026-03-31	2025-12-30	2025-03-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	137,37	137,37	140,68	134,30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	10,59	10,59	4,77	4,18
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,11	4,11	3,38	3,20
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,06	0,06	0,05	0,04
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,01	0,01	0,01	0,01
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2026-01-01	1 2026	2025-01-01	1 2025	od 2025-01-01	1 2025
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	do 2026-03-31	2026-01-01 2026-03-31	2025-03-31	2025-01-01 2025-03-31	2025-01-01 2025-03-31	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2 112,00	2 112,00	6 728,00	6 728,00	6 728,00	6 728,00
I. Wpływy	5 493 112,00	5 493 112,00	1 614 902,00	1 614 902,00	1 614 902,00	1 614 902,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	8 831,00	8 831,00	19 638,00	19 638,00	19 638,00	19 638,00
2. Z tytułu zbycia składników lokat	5 481 791,00	5 481 791,00	1 590 329,00	1 590 329,00	1 590 329,00	1 590 329,00
3. Pozostałe	22 490,00	22 490,00	4 935,00	4 935,00	4 935,00	4 935,00
II. Wydatki	5 491 000,00	5 491 000,00	1 608 174,00	1 608 174,00	1 608 174,00	1 608 174,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	7,00	7,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	5 486 257,00	5 486 257,00	1 602 270,00	1 602 270,00	1 602 270,00	1 602 270,00
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	2 635,00	2 635,00	1 862,00	1 862,00	1 862,00	1 862,00
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	190,00	190,00	190,00	190,00
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	35,00	35,00	23,00	23,00	23,00	23,00
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Z tytułu usług prawnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12. Pozostałe	22 066,00	22 066,00	3 829,00	3 829,00	3 829,00	3 829,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-2 503,00	-2 503,00	-6 253,00	-6 253,00	-6 253,00	-6 253,00
I. Wpływy	24,00	24,00	27,00	27,00	27,00	27,00
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Odsetki	24,00	24,00	27,00	27,00	27,00	27,00
6. Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	2 527,00	2 527,00	6 280,00	6 280,00	6 280,00	6 280,00
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	2 525,00	2 525,00	6 279,00	6 279,00	6 279,00	6 279,00
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Odsetki	2,00	2,00	1,00	1,00	1,00	1,00
8. Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	45,00	45,00	-18,00	-18,00	-18,00	-18,00
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-391,00	-391,00	475,00	475,00	475,00	475,00
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 481,00	1 481,00	1 218,00	1 218,00	1 218,00	1 218,00
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1 135,00	1 135,00	1 675,00	1 675,00	1 675,00	1 675,00

NOTY:

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
Q_PZU_Funds_FIZ_AKORD_Polityka rachunkowość	Polityka rachunkowości PZU FIZ Akord

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU

	1 kwartał 2026 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	7 498,00
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0,00
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0,00
4. Z tytułu dywidendy	0,00
5. Z tytułu odsetek	0,00
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0,00
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00
8. Pozostałe	4 313,00
a) z tytułu wniesionych przez fundusz zabezpieczeń	4 293,00

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU

	1 kwartał 2026 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0,00
2. Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	131 942,00
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	577,00
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0,00
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0,00
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0,00
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0,00
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0,00
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	3,00
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0,00
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0,00
12. Z tytułu rezerw	34,00
13. Pozostałe zobowiązania	1 973,00

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
Q_PZU_Funds_FIZ_AKORD_I	Informacja dodatkowa PZU FIZ Akord

PODPISY:

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ		
Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
ARTUR TRELA	PREZES ZARZĄDU	
MARCIN DOBRZAŃSKI	WICEPREZES ZARZĄDU	
MARCIN JAKUBIAK	WICEPREZES ZARZĄDU	
DARIUSZ KĘDZIORA	WICEPREZES ZARZĄDU	
JAROSŁAW LEŚNICZAK	WICEPREZES ZARZĄDU	