



9 sierpnia 2021 r.

Suplement nr 5 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 9 sierpnia 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 sierpnia 2021 r. raportu okresowego Funduszu za II 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 II kwartał 2021 r. wraz z danymi porównawczymi za II kwartał 2020 r.:**

<i>„Wybrane Dane Finansowe</i>	<i>Za II kwartał 2021 r.</i>	<i>Za II kwartał 2020 r.</i>
<i>Zobowiązania</i>	<i>18 511</i>	<i>11 255</i>
<i>Aktywa</i>	<i>376 925</i>	<i>277 133</i>
<i>Aktywa netto</i>	<i>358 414</i>	<i>265 878</i>
<i>Wskaźnik dźwigni</i>	<i>800</i>	<i>800</i>
<i>Liczba zarejestrowanych certyfikatów Inwestycyjnych</i>	<i>2 930 998</i>	<i>2 202 394</i>

Wartość aktywo netto na certyfikat inwestycyjny	122,28	120,72
Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,27	2,65

w akapicie „**Źródło**” przed zdaniem pierwszym dodaje się zdanie o następującej treści:
 „Raport kwartalny za II kwartał 2021 r. za okres 01.04.2021– 30.06.2021 (dane nieaudytowane).”.

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

„Rachunek Wyniku Z Operacji	za II kwartał 2021 r.	Narastająco II kwartał 2021r. 01.01.2021- 30.06.2021	za II kwartał 2020 r.	Narastająco II kwartał 2020 r. 01.01.2020- 30.06.2021
I. Przychody z lokat	2 506	4 790	1 612	4 210
II. Koszty funduszu	2 359	3 571	1 639	2 801
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	2 359	3 571	1 639	2 801
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	147	1 219	-27	1 409
VI. Zrealizowany i nierealizowany zysk (strata)	652	-5 669	5 868	-6 314
VII. Wynik z operacji	799	-4 450	5 841	-4 905
Opłata za wynik (naliczona/zapłacona)	0	0	0	0
Opłata za zarządzanie inwestycjami (naliczona/zapłacona)	1 726	3 224	1 362	2 600
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 II kwartał 2021 r. za okres 01.04.2021– 30.06.2021 (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 II kwartału 2021 r. w brzmieniu:

W drugim kwartale 2021 roku Fundusz znajdował się pod wpływem zmian zachodzących na międzynarodowych rynkach finansowych. Dzięki bardzo łagodnej polityce monetarnej oraz fiskalnej oraz wdrażanym procesom szczepień, dającym nadzieję na koniec pandemii, sytuacja gospodarcza na świecie szybko poprawiała się. Jednocześnie rosły nadzieje, że znaczny wzrost inflacji wynika w większości z popandemicznych zaburzeń i może okazać się tymczasowy. Powyższe środowisko sprzyjało wzrostowi cen aktywów, w tym także obligacyjnych. Wynik z operacji w całym drugim kwartale 2021 był dodatni i wynosił 799 tys. zł. Aktywa netto na koniec drugiego kwartału 2021 r. wynosiły 358 414 tys. zł. Liczba zarejestrowanych Certyfikatów na koniec drugiego kwartału wynosiła 2 930 998.”.

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 II kwartał 2021 r. w brzmieniu:

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

1. Raport kwartalny Funduszu za II kwartał 2021 r.

<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1531733>

2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego PZU FIZ Akord

<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1531734>

3. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego PZU FIZ Akord

<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1531736>

4. Nota 1 Polityka rachunkowości PZU FIZ Akord

<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1531735>

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 II kwartał 2021 r. w brzmieniu:

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

„Wybrane Dane Finansowe	Za II kwartał 2021 r.	Za II kwartał 2020 r.
Zobowiązania	18 511	11 255
Aktywa	376 925	277 133
Aktywa netto	358 414	265 878
Wskaźnik dźwigni	800	800
Liczba zarejestrowanych certyfikatów Inwestycyjnych	2 930 998	2 202 394
Wartość aktywo netto na certyfikat inwestycyjny	122,28	120,72
Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,27	2,65”

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

„Raport kwartalny za II kwartał 2021 r. za okres 01.04.2021– 30.06.2021 (dane nieaudytowane).”.

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

„Rachunek Wyniku Z Operacji	za II kwartał 2021 r.	Narastająco II kwartał 2021r. 01.04.2021-30.06.2021	za II kwartał 2020 r.	Narastająco II kwartał 2020 r. 01.04.2020-30.06.2020
I. Przychody z lokat	2 506	4 790	1 612	4 210
II. Koszty funduszu	2 359	3 571	1 639	2 801
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	2 359	3 571	1 639	2 801
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	147	1 219	-27	1 409
VI. Zrealizowany i nierealizowany zysk (strata)	652	-5 669	5 868	-6 314

VII. Wynik z operacji	799	-4 450	5 841	-4 905
Opłata za wynik (naliczona/zapłacona)	0	0	0	0
Opłata za zarządzanie inwestycjami (naliczona/zapłacona)	1 726	3 224	1 362	2 600
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 II kwartał 2021 r. za okres 01.04.2021– 30.06.2021 (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 czerwca 2021 r. Aktywa Funduszu wynosiły 376 925 tys. zł., na co składały się głównie:

- dłużne papiery wartościowe stanowiące 71,44% Aktywów Funduszu, z czego 55,58% Aktywów Funduszu stanowią obligacje skarbowe w większości krajów zaliczanych do Emerging Markets, 5,03% stanowią obligacje korporacyjne polskich emitentów a 10,83% Aktywów Funduszu stanowią obligacje korporacyjne zagraniczne,
- instrumenty pochodne stanowiące 0,62% Aktywów Funduszu. Na dzień 30 czerwca 2021 r. Fundusz wykorzystywał instrumenty pochodne na stopę procentową, kontrakty terminowe na rynku obligacyjnym i akcyjnym, a także transakcje typu FX Swap,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą 0,50% Aktywów Funduszu, którym jest ETF z ekspozycją na zmiany cen na rynku surowców,
- pozostałe składniki portfela stanowiła gotówka i depozyty zabezpieczające pod instrumenty pochodne (27,44% 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 czerwca 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		13 659	60 879	16,14
Obligacje		13 659	60 879	16,14
GUATEM 5 3/4 06/06/22 (USP5015VAD84)	Gwatemala	2 600	10 376	2,75
PEMEX 1 7/8 04/21/22 (XS1172947902)	Meksyk	700	3 190	0,85
PEMEX210821E (XS1568875444)	Meksyk	800	3 703	0,98
POLAND 1 09/17/21 (CH0247904557)	Polska	360	7 505	1,99
REPNAM 5 1/2 11/03/21 (XS0686701953)	Namibia	2 700	10 511	2,79
SERGB280921U (XS0680231908)	Serbia	4 599	18 108	4,79
TURKEY 5 1/8 03/25/22 (US900123BY51)	Turcja	800	3 153	0,84
UKRGB010921U (XS1303920083)	Ukraina	1 100	4 333	1,15
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku		33 476 992	208 390	55,30
a) Obligacje		33 476 992	208 390	55,30

Bank Pekao S.A. Seria B (PLPEKAO00297)	Polska	7	3 513	0,93
Bank Pekao S.A. Seria C (PLPEKAO00305)	Polska	7	3 515	0,93
Bank Pekao S.A. Seria D (PLPEKAO00313)	Polska	5	2 503	0,67
DBKAZ101222 (XS0860582435)	Kazachstan	2 700	10 748	2,85
DOMGB250127U (USP3579EBV85)	Dominikana	400	1 756	0,47
DOMREP 4 1/2 01/30/30 (USP3579ECF27)	Dominikana	600	2 376	0,63
DOMREP 5 1/2 01/27/25 (USP3579EBD87)	Dominikana	100	428	0,11
ECUA 0 07/31/30 (XS2214239506)	Ekwador	170 000	360	0,10
ECUA 0 1/2 07/31/30 (XS2214237807)	Ekwador	240 000	788	0,21
EGYGB310147U (XS1558078496)	Egipt	1 400	5 753	1,53
EGYPT 4 3/4 04/11/25 (XS1980065301)	Egipt	900	4 300	1,14
EGYPT 6 3/8 04/11/31 (XS1980255936)	Egipt	430	2 059	0,55
FPC0725 (PL0000500286)	Polska	5 300	5 429	1,44
GGB 4 3/8 08/01/22 (GR0114029540)	Grecja	1 300	6 415	1,70
IGB150124 (USY20721BJ74)	Indonezja	1 780	7 835	2,08
INDON 3 3/8 07/30/25 (XS1268430201)	Indonezja	350	1 821	0,48
KSA 2.9 10/22/25 (XS2159975619)	Arabia Saudyjska	750	3 072	0,82
LUKOIL 4.563 04/24/23 (XS0919504562)	Holandia	1 000	4 068	1,08
MACEDO 3.675 06/03/26 (XS2181690665)	Macedonia	750	3 754	1,00
MARGB111222U (XS0850020586)	Maroko	3 000	12 021	3,19
MEX 1 5/8 04/08/26 (XS1974394675)	Meksyk	460	2 206	0,59
MOROC 2 3/8 12/15/27 (XS2270576619)	Maroko	500	1 873	0,50
MOROC 4 12/15/50 (XS2270577344)	Maroko	1 500	5 321	1,41
P4 SP. Z O.O. seria A (PLO266100018)	Polska	8	4 004	1,06
PEMEX 5 1/2 02/24/25 (XS0213101073)	Meksyk	600	3 024	0,80
PEMEX 5 1/8 03/15/23 (XS1379158048)	Meksyk	2 500	12 086	3,21
PETKM 5 7/8 01/26/23 (XS1747548532)	Turcja	1 000	4 004	1,06
PS1026 (PL0000113460)	Polska	29 000	27 477	7,29
REPHUN 5 3/8 02/21/23	Węgry	1 050	8 795	2,33

(US445545AH91)				
REPHUN 5 3/8 03/25/24 (US445545AL04)	Węgry	195	1 696	0,45
ROMANI 2 1/2 02/08/30 (XS1768067297)	Rumunia	650	3 185	0,84
ROMANI 2 12/08/26 (XS1934867547)	Rumunia	1 000	4 917	1,30
ROMANI 4 3/8 08/22/23 (US77586TAC09)	Rumunia	1 500	12 500	3,32
SAGB 10 1/2 12/21/26 (ZAG000016320)	Republika Południowej Afryki	23 000 000	6 949	1,84
SAGB 7 02/28/31 (ZAG000077470)	Republika Południowej Afryki	10 000 000	2 338	0,62
TURKEY 3 1/4 06/14/25 (XS1629918415)	Turcja	400	1 800	0,48
TURKEY 5 3/4 03/22/24 (US900123CF53)	Turcja	700	2 809	0,75
TURKEY 5.95 01/15/31 (US900123DA57)	Turcja	500	1 935	0,51
UKRAIN 7 3/4 09/01/22 (XS1303921214)	Ukraina	1 330	5 454	1,45
UZBEK 3.7 11/25/30 (XS2263765856)	Uzbekistan	830	3 162	0,84
UZBEK 4 3/4 02/20/24 (XS1953916290)	Uzbekistan	2 150	8 865	2,35
UZBEK 5 3/8 02/20/29 (XS1953915136)	Uzbekistan	340	1 476	0,39

Źródło: Opracowanie własne TFI na podstawie raportu kwartalnego za okres 1 kwietnia 2021 r. do 30 czerwca 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
Invesco Bloomberg Commodity UC (IE00BD6FTQ80)	Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	Irlandia	25 336	1 884	0,50

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

Szczegółowy skład portfela przedstawia raport kwartalny za II kwartał 2021 r. za okres od 1 kwietnia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. dostępny na stronie internetowej <https://www.pzu.pl/fileserver/item/1531733>

W okresie do 30 czerwca 2021 r. struktura portfela nie uległa znaczącym zmianom ze względu na kontynuację strategii inwestycyjnej. Raport kwartalny za II kwartał 2021 r. za okres od 1 kwietnia 2021 r. do 30 czerwca 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 kwietnia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. obejmujący dane finansowe Funduszu za okres od dnia 1 kwietnia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. (dane nieaudytowane) oblikowany w dniu 4 sierpnia 2021 r. na stronie internetowej www.pzu.pl włączono do Prospektu poprzez odesłanie:

5. Raport kwartalny Funduszu za II kwartał 2021 r.
<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1531733>

6. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego PZU FIZ Akord

<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1531734>

7. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego PZU FIZ Akord

<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1531736>

8. Nota 1 Polityka rachunkowości PZU FIZ Akord

<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1531735>