

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 1 kwartał 2025 roku obejmujący okres od 2025-01-01 do 2025-03-31

Podstawa prawna:  
§ 80 ust. 1 pkt 1 - kwartalne sprawozdanie finansowe FIZ\_E

<b>PZU FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKORD ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU</b>		
<small>(pełna nazwa funduszu)</small>		
<b>PZU FIZ AKORD ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU</b>	<b>Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.</b>	
<small>(skrótowa nazwa funduszu)</small>	<small>(nazwa towarzystwa)</small>	
<b>00-843</b>	<b>WARSZAWA</b>	
<small>(kod pocztowy)</small>	<small>(miejsowość)</small>	
<b>RONDO IGNACEGO DASZYŃSKIEGO</b>	<b>4</b>	
<small>(ulica)</small>	<small>(numer)</small>	
<b>(22) 582-45-43</b>	<b>PLFIZ000632</b>	<b>sekretariat@pzu.pl</b>
<small>(telefon)</small>	<small>(identyfikator krajowy)</small>	<small>(e-mail)</small>

## Informacje o funduszu

<b>Konstrukcja funduszu:</b>		<b>Typ funduszu:</b>	
Subfundusz:	<input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny:	<input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy:	<input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy:	<input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany:	<input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych:	<input type="checkbox"/>
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

Fundusz podstawowy:	.....
	<small>(nazwa funduszu podstawowego)</small>
Fundusze powiązane:	.....
	<small>(nazwy funduszy powiązanych)</small>
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	.....
	<small>(nazwa funduszu)</small>

Plik	Opis
Q_PZU_Funds_FIZ_AKORD_WPROWADZENIE	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego PZU FIZ Akord_IQ2025

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość wyrażona w EUR
I. Przychody z lokat	6 227,00	1 488,00
II. Koszty funduszu netto	2 427,00	580,00
III. Przychody z lokat netto	3 800,00	908,00
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-25,00	-8,00
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-1 652,00	-395,00
VI. Wynik z operacji	2 123,00	507,00
VII. Zobowiązania	38 465,00	9 194,00
VIII. Aktywa	268 557,00	64 188,00
IX. Aktywa netto	230 092,00	54 995,00
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 713 227	1 713 227
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	134,30	32,10
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	1,24	0,30

Pozycje bilansu w EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 31 marca 2025 roku.

Pozycje rachunku wyników w EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP na koniec miesiący od stycznia do marca 2025 roku.

## ZESTAWIENIE LOKAT

## TABELA GŁÓWNA:

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał 2025 roku			4 kwartał 2024 roku			2024 rok			1 kwartał 2024 roku		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	0	0	0,00	4 282	3 834	1,16	4 282	3 834	1,16	0	0	0,00
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
7. Dłużne papiery wartościowe	248 856	252 403	93,99	314 080	320 063	96,72	314 080	320 063	96,72	259 201	264 645	92,20
8. Instrumenty pochodne	0	256	0,10	0	479	0,14	0	479	0,14	0	655	0,23
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	8 219	7 997	2,98	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
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:

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku:</b>								2 550,00	10 884,00	10 712,00	3,99
<b>a) Obligacje</b>								2 550,00	10 884,00	10 712,00	3,99
- CHILE 1 3/4 01/20/26 EUR (XS1346652891)	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Chile	Chile	2026-01-20	Stałe 1,75%	1 000,00	1 400,00	5 935,00	5 843,00	2,18
- ROMGB291025E (XS1312891549)	Nienotowane na rynku aktywnym	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2025-10-29	Stałe 2,75%	1 000,00	1 150,00	4 949,00	4 869,00	1,81
<b>b) Bony skarbowe</b>								0,00	0,00	0,00	0,00
<b>c) Bony pieniężne</b>								0,00	0,00	0,00	0,00
<b>d) Inne</b>								0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>								424 717,00	237 972,00	241 691,00	90,00
<b>a) Obligacje</b>								424 717,00	237 972,00	241 691,00	90,00
- ALRPW Float 06/26/26 PLN (PLALIOR00250)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Alior Bank S.A.	Polska	2026-06-26	Zmienne 8,88%	400 000,00	7,00	2 800,00	2 882,00	1,07
- Bank Pekao S.A. Seria B (PLPEKAO00297)	Nienotowane na rynku aktywnym	Główny Rynek GPW	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2028-10-16	Zmienne 7,40%	500 000,00	7,00	3 500,00	3 662,00	1,36
- Bank Pekao S.A. Seria C (PLPEKAO00305)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2033-10-14	Zmienne 7,85%	500 000,00	7,00	3 500,00	3 639,00	1,36
- Bank Pekao S.A. Seria D (PLPEKAO00313)	Nienotowane na rynku aktywnym	Główny Rynek GPW	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2031-06-04	Zmienne 7,49%	500 000,00	5,00	2 500,00	2 572,00	0,96
- BGOSK 4 03/13/32 EUR (XS2778272471)	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek dealerski	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2032-03-13	Stałe 4,00%	1 000,00	810,00	3 484,00	3 454,00	1,29
- BGOSK 4 3/8 03/13/39 EUR (XS2778274410)	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek dealerski	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2039-03-13	Stałe 4,375%	1 000,00	1 400,00	6 030,00	5 759,00	2,14
- BGOSK 5 3/8 05/22/33 USD (XS2625207571)	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek dealerski	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2033-05-22	Stałe 5,375%	1 000,00	1 041,00	4 309,00	4 095,00	1,52
- BGOSK 6 1/4 10/31/28 USD (XS2711511795)	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek dealerski	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2028-10-31	Stałe 6,25%	1 000,00	250,00	1 055,00	1 039,00	0,39
- COLOM 4 1/2 03/15/29 (US195325DP79)	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Kolumbii	Kolumbia	2029-03-15	Stałe 4,50%	1 000,00	1 000,00	3 851,00	3 652,00	1,36
- CZGB 2 10/13/33 CZK (CZ0001005243)	Nienotowane na rynku aktywnym	MTS Czech Republic	Skarb Państwa Republiki Czeskiej	Czechy	2033-10-13	Stałe 2,00%	10 000,00	8 700,00	12 388,00	12 500,00	4,66
- DOMGB250127U (USP3579EBV85)	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Dominikańskiej	Dominikana	2027-01-25	Stałe 5,95%	1 000,00	400,00	1 698,00	1 570,00	0,58
- DS1033 (PL0000115291)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2033-10-25	Stałe 6,00%	1 000,00	6 900,00	7 001,00	7 237,00	2,68

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

- ECOPET 8 5/8 01/19/29 USD (US279158AT64)	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek dealerski	Ecopetrol S.A.	Kolumbia	2029-01-19	Stałe 8,625%	1 000,00	600,00	2 538,00	2 502,00	0,93
- FPC0328 (PL0000500310)	Nienotowane na rynku aktywnym	Główny Rynek GPW	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2028-03-12	Stałe 1,75%	1 000,00	6 900,00	5 935,00	6 243,00	2,32
- FPC0631 (PL0000500328)	Nienotowane na rynku aktywnym	Główny Rynek GPW	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2031-06-12	Zmienne 6,28%	1 000,00	17 600,00	16 607,00	17 551,00	6,55
- IZ0836 (PL0000117024)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2036-08-25	Stałe 2,00%	1 000,00	10 900,00	9 858,00	10 338,00	3,85
- MACEDO 3.675 06/03/26 (XS2181690665)	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek dealerski	NORTH MACEDONIA	Macedonia	2026-06-03	Stałe 3,675%	1 000,00	750,00	3 280,00	3 229,00	1,20
- MBKPW 10.63 PERP PLN (PLBRE0005227)	Nienotowane na rynku aktywnym	Główny Rynek GPW	mBank S.A.	Polska	2029-12-06	Zmienne 10,63%	500 000,00	4,00	2 000,00	2 100,00	0,78
- MBKPW 8 3/8 09/11/27 EUR (XS2680046021)	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek dealerski	mBank S.A.	Polska	2027-09-11	Zmienne 8,375%	100 000,00	5,00	2 249,00	2 325,00	0,87
- MOROC 1 1/2 11/27/31 EUR (XS2080771806)	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Maroka	Maroko	2031-11-27	Stałe 1,50%	1 000,00	800,00	2 783,00	2 840,00	1,06
- MOROC 5 1/2 12/11/42 (XS0864259717)	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Maroka	Maroko	2042-12-11	Stałe 5,50%	1 000,00	750,00	2 804,00	2 636,00	0,98
- OMAN 6 3/4 10/28/27 USD (XS2234859101)	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek dealerski	Skarb Państwa Sultanatu Omanu	Oman	2027-10-28	Stałe 6,75%	1 000,00	1 600,00	6 549,00	6 591,00	2,46
- P4 SP. Z O.O. seria A (PLO266100018)	Nienotowane na rynku aktywnym	Główny Rynek GPW	P4 sp. z o.o.	Polska	2026-12-11	Zmienne 7,53%	500 000,00	8,00	4 000,00	4 115,00	1,53
- PEOPW 5 1/2 11/23/27 EUR (XS2724428193)	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek dealerski	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	2027-11-23	Zmienne 5,50%	1 000,00	1 034,00	4 520,00	4 566,00	1,70
- PKOBP 4 1/2 03/27/28 EUR (XS2788380306)	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek dealerski	PKO BO SA	Polska	2028-03-27	Zmienne 4,50%	1 000,00	486,00	2 098,00	2 077,00	0,77
- REPHUN 4 07/25/29 EUR (XS2753429047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2029-07-25	Stałe 4,00%	1 000,00	337,00	1 464,00	1 475,00	0,55
- ROMANI 2 12/08/26 (XS1934867547)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2026-12-08	Stałe 2,00%	1 000,00	1 000,00	4 259,00	4 130,00	1,54
- ROMANI 5 1/2 09/18/28 EUR (XS2689949399)	Nienotowane na rynku aktywnym	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2028-09-18	Stałe 5,50%	1 000,00	700,00	3 232,00	3 124,00	1,16
- ROMANI 5 7/8 01/30/29 USD (XS2756521212)	Nienotowane na rynku aktywnym	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2029-01-30	Stałe 5,875%	2 000,00	216,00	1 725,00	1 681,00	0,83
- ROMANI 6 5/8 02/17/28 USD (XS2571922884)	Nienotowane na rynku aktywnym	Borsa Italiana	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2028-02-17	Stałe 6,625%	2 000,00	875,00	7 665,00	7 003,00	2,61
- ROMGB 6.7 02/25/32 RON (RO07A2H5YIN8)	Nienotowane na rynku aktywnym	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	2032-02-25	Stałe 6,70%	5 000,00	1 000,00	4 025,00	4 088,00	1,52
- SERBIA 6 1/4 05/26/28 USD (XS2580269426)	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Serbii	Serbia	2028-05-26	Stałe 6,25%	1 000,00	275,00	1 191,00	1 110,00	0,41
- TURKGB 31.08 11/08/28 TRY (TRT081128T15)	Nienotowane na rynku aktywnym	Borsa Istanbul	Skarb Państwa Republiki Turcji	Turcja	2028-11-08	Stałe 31,08%	100,00	261 000,00	2 962,00	2 717,00	1,01
- WZ1126 (PL0000113130)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-11-25	Zmienne 5,81%	1 000,00	3 650,00	3 657,00	3 729,00	1,39

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

- WZ1127 (PL0000114559)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-11-25	Zmienne 5,81%	1 000,00	150,00	143,00	152,00	0,06
- WZ1128 (PL0000115697)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-11-25	Zmienne 5,81%	1 000,00	38 200,00	36 624,00	38 342,00	14,28
- WZ1129 (PL0000111928)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-11-25	Zmienne 5,81%	1 000,00	49 550,00	48 299,00	49 276,00	18,35
- WZ1131 (PL0000113213)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2031-11-25	Zmienne 5,81%	1 000,00	5 800,00	5 391,00	5 690,00	2,12
<b>b) Bony skarbowe</b>								0,00	0,00	0,00	0,00
<b>c) Bony pieniężne</b>								0,00	0,00	0,00	0,00
<b>d) Inne</b>								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
<b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						70,00	0,00	0,00	0,00
1. EURO-BUND FUTURE JUN25 (DE000F1B2NG7)_POZYCJA KRÓTKA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Teoretyczny Instrument Dłużny EUROBUND 10YR 6%	36,00	0,00	0,00	0,00
2. LONG GILT FUTURE JUN25 (GB00MDWGKH25)_POZYCJA DŁUGA	Aktywny rynek - rynek regulowany	ICE Futures Europe Financials	ICE FUTURES EUROPE	Wielka Brytania	Teoretyczny Instrument Dłużny UK 10YR 4%	12,00	0,00	0,00	0,00
3. MSCI World Index Jun25 (DE000C60N240)_POZYCJA DŁUGA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	MSCI World Net Total Return USD Index M1WO	20,00	0,00	0,00	0,00
4. S&P500 EMINI FUT Jun25_POZYCJA DŁUGA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	CME-Chicago Mercantile Exchange	Stany Zjednoczone	S&P 500 Indeks	2,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						16,00	0,00	195,00	0,07
1. Forward TRY PLN 03.04.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	TRY (20 479 000,00)	1,00	0,00	6,00	0,00
2. FX Swap AUD CAD 02.04.2025 09.04.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	AUD (1 830 000,00)	1,00	0,00	0,00	0,00
3. FX Swap AUD CAD 26.03.2025 02.04.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	AUD (1 830 000,00)	1,00	0,00	-18,00	-0,01

## c.d. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne

4. FX Swap CZK PLN 02.04.2025 02.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	CZK (17 140 000,00)	1,00	0,00	0,00	0,00
5. FX Swap CZK PLN 02.04.2025 22.04.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	CZK (17 140 000,00)	1,00	0,00	0,00	0,00
6. FX Swap CZK PLN 14.03.2025 22.04.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	CZK (38 860 000,00)	1,00	0,00	20,00	0,01
7. FX Swap CZK PLN 21.01.2025 22.04.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	CZK (50 630 000,00)	1,00	0,00	81,00	0,03
8. FX Swap EUR PLN 31.03.2025 01.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR (9 360 000,00)	1,00	0,00	-11,00	-0,01
9. FX Swap EUR PLN 31.03.2025 15.04.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (1 900 000,00)	1,00	0,00	-3,00	0,00
10. FX Swap EUR USD 31.03.2025 07.04.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR (1 000 000,00)	1,00	0,00	-18,00	-0,01
11. FX Swap GBP PLN 20.03.2025 03.04.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	GBP (40 000,00)	1,00	0,00	-2,00	0,00
12. FX Swap GBP PLN 28.03.2025 03.04.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	GBP (10 100,00)	1,00	0,00	0,00	0,00
13. FX Swap RON PLN 01.04.2025 02.05.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	RON (4 665 000,00)	1,00	0,00	-1,00	0,00
14. FX Swap RON PLN 18.03.2025 01.04.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	RON (4 665 000,00)	1,00	0,00	-8,00	0,00
15. FX Swap USD PLN 31.03.2025 01.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD (8 000 000,00)	1,00	0,00	125,00	0,05
16. FX Swap USD PLN 31.03.2025 15.04.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (1 650 000,00)	1,00	0,00	24,00	0,01

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
<b>I. Jednostki uczestnictwa</b>				0,0000	0,00	0,00	0,00
<b>II. Certyfikaty inwestycyjne</b>				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

## TABELE DODATKOWE:

<b>GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT</b>	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	28 001,00	37 420,00	38 141,00	14,21
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

<b>SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY</b>	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. SERBIA 6 1/4 05/26/28 USD (XS2580269426)	1 110,00	0,41
2. TURKGB 31.08 11/08/28 TRY (TRT081128T15)	2 405,00	0,90



## BILANS:

BILANS	1 kwartał		4 kwartał		2024 rok		1 kwartał	
	2025 roku		2024 roku				2024 roku	
<b>I. Aktywa</b>	268 657,00		330 918,00		330 918,00		287 041,00	
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 675,00		1 218,00		1 218,00		2 200,00	
2. Należności	6 225,00		5 323,00		5 323,00		19 540,00	
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0,00		0,00		0,00		0,00	
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	128 366,00		273 056,00		273 056,00		234 054,00	
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	132 291,00		51 321,00		51 321,00		31 247,00	
6. Pozostałe aktywa	0,00		0,00		0,00		0,00	
<b>II. Zobowiązania</b>	38 465,00		99 309,00		99 309,00		45 116,00	
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	230 092,00		231 609,00		231 609,00		241 925,00	
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	182 213,00		185 853,00		185 853,00		201 687,00	
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)	-394 496,00		-390 856,00		-390 856,00		-375 022,00	
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	48 997,00		45 222,00		45 222,00		39 501,00	
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	33 294,00		29 494,00		29 494,00		22 843,00	
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	15 703,00		15 728,00		15 728,00		16 658,00	
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	-1 118,00		534,00		534,00		737,00	
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	230 092,00		231 609,00		231 609,00		241 925,00	

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 713 227,00	1 740 333,00	1 740 333,00	1 859 960,00
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	134,30	133,08	133,08	130,07

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 713 227,00
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	134,30

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Liczba
PLPZUFIZ0010	1 713 227,00

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny
PLPZUFIZ0010	134,30

	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:	1 2025	Okres roku poprzedniego od: do:	Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:
<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>	od 2025-01-01	1 2025	2024-01-01	1 2024
	do 2025-03-31	2025-01-01 2025-03-31	2024-03-31	2024-01-01 2024-03-31
<b>I. Przychody z lokat</b>	6 227,00	6 227,00	4 074,00	4 074,00
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Przychody odsetkowe	3 671,00	3 671,00	4 059,00	4 059,00
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	2 552,00	2 552,00	15,00	15,00
5. Pozostałe	4,00	4,00	0,00	0,00
<b>II. Koszty funduszu</b>	2 427,00	2 427,00	2 646,00	2 646,00
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	1 857,00	1 857,00	2 041,00	2 041,00
- stała część wynagrodzenia	1 181,00	1 181,00	1 250,00	1 250,00
- zmienna część wynagrodzenia	696,00	696,00	791,00	791,00
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Opłaty dla depozytariusza	25,00	25,00	44,00	44,00
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	7,00	7,00
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	515,00	515,00	488,00	488,00
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
13. Pozostałe	22,00	22,00	66,00	66,00
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	2 427,00	2 427,00	2 646,00	2 646,00
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	3 800,00	3 800,00	1 428,00	1 428,00
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	-1 677,00	-1 677,00	1 713,00	1 713,00
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-25,00	-25,00	6 942,00	6 942,00
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 652,00	-1 652,00	-5 229,00	-5 229,00
- z tytułu różnic kursowych	-3 354,00	-3 354,00	768,00	768,00
<b>VII. Wynik z operacji</b>	2 123,00	2 123,00	3 141,00	3 141,00
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	1,24	1,24	1,69	1,69
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	1,24	1,24	1,69	1,69

	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał:		Okres roku poprzedniego od:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał:	
	rok:	od:	rok:	do:	rok:	do:
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>	od 2025-01-01	1 2025	2024-01-01		1 2024	
	do 2025-03-31	2025-01-01 2025-03-31	2024-12-31		2024-01-01 2024-03-31	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	<b>-1 517,00</b>	<b>-1 517,00</b>	<b>-14 936,00</b>		<b>-4 620,00</b>	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	231 609,00	231 609,00	246 545,00		246 545,00	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 123,00	2 123,00	8 659,00		3 141,00	
a) przychody z lokat netto	3 800,00	3 800,00	8 079,00		1 428,00	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-25,00	-25,00	6 012,00		6 942,00	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 652,00	-1 652,00	-5 432,00		-5 229,00	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 123,00	2 123,00	8 659,00		3 141,00	
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:	-3 640,00	-3 640,00	-23 595,00		-7 761,00	
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)	-3 640,00	-3 640,00	-23 595,00		-7 761,00	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-1 517,00	-1 517,00	-14 936,00		-4 620,00	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	230 092,00	230 092,00	231 609,00		241 925,00	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	235 443,00	235 443,00	244 093,00		251 366,00	
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>	<b>-27 106,00</b>	<b>-27 106,00</b>	<b>-179 301,00</b>		<b>-59 674,00</b>	
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-27 106,00	-27 106,00	-179 301,00		-59 674,00	
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0,00	0,00	0,00		0,00	
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	27 106,00	27 106,00	179 301,00		59 674,00	
c) saldo zmian	-27 106,00	-27 106,00	-179 301,00		-59 674,00	
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 713 227,00	1 713 227,00	1 740 333,00		1 859 960,00	
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	3 349 943,00	3 349 943,00	3 322 837,00		3 203 210,00	
c) saldo zmian	1 713 227,00	1 713 227,00	1 740 333,00		1 859 960,00	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 713 227,00	1 713 227,00	1 740 333,00		1 859 960,00	
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	<b>1,22</b>	<b>1,22</b>	<b>4,65</b>		<b>1,64</b>	
1. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	133,08	133,08	128,43		128,43	
2. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	134,30	134,30	133,08		130,07	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	0,92	0,92	3,62		1,28	
4. Minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	134,30	134,30	129,08		129,08	
- data wyceny	2025-03-31	2025-03-31	2024-01-31		2024-01-31	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	134,86	134,86	133,25		130,05	
- data wyceny	2025-02-28	2025-02-28	2024-11-29		2024-03-28	
6. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	134,30	134,30	133,05		130,05	
- data wyceny	2025-03-31	2025-03-31	2024-12-30		2024-03-28	
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	134,30	134,30	133,08		130,07	
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>4,18</b>	<b>4,18</b>	<b>4,77</b>		<b>4,22</b>	
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,20	3,20	2,93		3,26	
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00		0,00	
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,04	0,04	0,05		0,07	
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:	
			1 od 2025-01-01 2025 do 2025-03-31	1 2024-01-01 2024 2024-01-01 2024-03-31
<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	6 728,00	6 728,00	9 104,00	9 104,00
I. Wpływy	1 614 902,00	1 614 902,00	1 987 549,00	1 987 549,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	19 638,00	19 638,00	71 604,00	71 604,00
2. Z tytułu zbycia składników lokat	1 590 329,00	1 590 329,00	1 908 700,00	1 908 700,00
3. Pozostałe	4 935,00	4 935,00	7 245,00	7 245,00
II. Wydatki	1 608 174,00	1 608 174,00	1 978 445,00	1 978 445,00
1. Z tytułu posiadanych lokat	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	1 602 270,00	1 602 270,00	1 955 814,00	1 955 814,00
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 862,00	1 862,00	2 673,00	2 673,00
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	190,00	190,00	216,00	216,00
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	23,00	23,00	61,00	61,00
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	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
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	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
10. Z tytułu usług prawnych	0,00	0,00	0,00	0,00
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
12. Pozostałe	3 829,00	3 829,00	19 681,00	19 681,00
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-6 253,00	-6 253,00	-11 094,00	-11 094,00
I. Wpływy	27,00	27,00	26,00	26,00
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Odsetki	27,00	27,00	26,00	26,00
6. Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	6 280,00	6 280,00	11 120,00	11 120,00
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	6 279,00	6 279,00	11 057,00	11 057,00
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Odsetki	1,00	1,00	63,00	63,00
8. Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	-18,00	-18,00	7,00	7,00
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>	475,00	475,00	-1 990,00	-1 990,00
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	1 218,00	1 218,00	4 183,00	4 183,00
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	1 675,00	1 675,00	2 200,00	2 200,00

## NOTY:

**NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI**

Plik	Opis
Q_PZU_Funds_FIZ_AKORD_Polityka rachunkowość	Polityka rachunkowości PZU FIZ Akord

<b>NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU</b>	1 kwartał 2025 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	2 085,00
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	6,00
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0,00
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00
8. Pozostałe	4 134,00
a) z tytułu wniesionych przez fundusz zabezpieczeń	4 117,00

<b>NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU</b>	1 kwartał 2025 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	1 190,00
2. Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	33 133,00
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	61,00
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0,00
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 640,00
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	1,00
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0,00
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0,00
12. Z tytułu rezerw	31,00
13. Pozostałe zobowiązania	409,00

## INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
Q_PZU_Funds_FIZ_AKORD_INFORMACJA DODATKOWA_20250	Informacja dodatkowa PZU FIZ Akord

## PODPISY:

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ**

Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
TOMASZ STADNIK	PREZES ZARZĄDU	
TOMASZ BILECKI	WICEPREZES ZARZĄDU	
MARCIN DOBRZAŃSKI	WICEPREZES ZARZĄDU	
MARCIN JAKUBIAK	WICEPREZES ZARZĄDU	
JAROSŁAW LEŚNICZAK	WICEPREZES ZARZĄDU	