

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 1 kwartał 2017 roku obejmujący okres od 2017-01-01 do 2017-03-31

podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2017-05-05

PZU FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKORD		
(pełna nazwa funduszu)		
PZU FIZ AKORD	TFI PZU SA	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-133	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
AL. JANA PAWŁA II	24	
(ulica)	(numer)	
(22) 582-45-43	(22) 582-21-51	sekretariat@pzu.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-33-092	361778719	www.pzu.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:	Typ funduszu:
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:
	(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 PZU FIZ Akord

WYBRANE DANE FINANSOWE	31-03-2017 w tys. zł	31-03-2017 w tys. EUR
I. Przychody z lokat	919	214
II. Koszty funduszu netto	751	175
III. Przychody z lokat netto	168	39
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	6 436	1 501
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-4 111	-958
VI. Wynik z operacji	2 493	581
VII. Zobowiązania	47 740	11 313
VIII. Aktywa	180 729	42 829
IX. Aktywa netto	132 989	31 515
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 186 596	
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	112,08	26,56
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	2,10	0,49
- Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 31.03.2017.		4,22
- Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP z dnia 31.01.2017, 28.02.2017, 31.03.2017.		4,29

ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA:

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał 2017 roku			4 kwartał 2016 roku			rok 2016			1 kwartał 2016 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	0	0	0,00	0	0	0,00	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	145 283	145 812	80,69	44 754	47 967	57,95	44 754	47 967	57,95	79 951	81 375	79,21
8. Instrumenty pochodne	424	4 001	2,20	0	2 873	3,47	0	2 873	3,47	438	1 628	1,58
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	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	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. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
15. Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	10 000	10 141	9,87
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
19. 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
O terminie wykupu do 1 roku:											
Obligacje											
- ARGON 7 04/17/17 / ARARGE03F441	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Exchange	Skarb Państwa	Argentyna	2017-04-17	Stałe / 7%	1,00	500 000	1 871	2 039	1,13
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku:											
Obligacje											
- SAGB 8 1/2 01/31/37 / ZAG000107012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Exchange	Skarb Państwa	Republika Południowej Afryki	2037-01-31	Stałe / 8,5%	1,00	22 000 000	5 915	5 920	3,28
- SAGB 7 3/4 02/28/23 / ZAG000096165	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Exchange	Skarb Państwa	Republika Południowej Afryki	2023-02-28	Stałe / 7,75%	1,00	15 000 000	4 617	4 344	2,40
- ARGENT 6 7/8 04/22/21 / USP04808AA23	Aktywny rynek - rynek regulowany	EuroTLX	Skarb Państwa	Argentyna	2021-04-22	Stałe / 6,875%	1 000,00	500	1 896	2 179	1,21
- ARGENT 7 1/2 04/22/26 / USP04808AC88	Aktywny rynek - rynek regulowany	EuroTLX	Skarb Państwa	Argentyna	2026-04-22	Stałe / 7,5%	1 000,00	1 000	3 856	4 329	2,40
- BRAZIL 4 1/4 01/07/25 / US105756BV13	Aktywny rynek - rynek regulowany	EuroTLX	Skarb Państwa	Brazylia	2025-01-07	Stałe / 4,25%	1 000,00	500	1 676	1 965	1,09
- BRAZIL 5 7/8 01/15/19 / US105756BQ28	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Exchange	Skarb Państwa	Brazylia	2019-01-15	Stałe / 5,875%	1 000,00	500	2 138	2 140	1,18
- BGARIA 3 03/21/28 / XS1382696398	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Exchange	Skarb Państwa	Bułgaria	2028-03-21	Stałe / 3%	1 000,00	500	2 103	2 294	1,27
- CROATI 6 01/26/24 / XS0997000251	Aktywny rynek - rynek regulowany	EuroTLX	Skarb Państwa	Chorwacja	2024-01-26	Stałe / 6%	1 000,00	2 000	8 934	8 838	4,89
- CYPRUS 4 3/4 06/25/19 / XS1081101807	Aktywny rynek - rynek regulowany	EuroTLX	Skarb Państwa	Cypr	2019-06-25	Stałe / 4,75%	1 000,00	500	2 187	2 375	1,31
- CYPRUS 3 3/4 07/26/23 / XS1457553367	Aktywny rynek - rynek regulowany	EuroTLX	Skarb Państwa	Cypr	2023-07-26	Stałe / 3,75%	1 000,00	500	2 184	2 260	1,25
- CZGB 0.95 05/15/30 / CZ0001004477	Aktywny rynek - rynek regulowany	MTSZ Czech Republic	Skarb Państwa	Czechy	2030-05-15	Stałe / 0,95%	10 000,00	2 800	4 643	4 244	2,35
- CZGB 2.4 09/17/25 / CZ0001004253	Aktywny rynek - rynek regulowany	MTSZ Czech Republic	Skarb Państwa	Czechy	2025-09-17	Stałe / 2,4%	10 000,00	4 800	9 082	8 576	4,75
- DBR 2 1/2 08/15/46 / DE0001102341	Aktywny rynek - rynek regulowany	German MTS	Skarb Państwa	Niemcy	2046-08-15	Stałe / 2,5%	0,00	500 000 000	28 460	28 774	15,92
- DS0726 / PL0000108866	Inny aktywny rynek	BondSpot Poland SA	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	Stałe / 2,5%	1 000,00	2 000	1 905	1 899	1,05
- HGB 3 1/2 06/24/20 / HU0000402953	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Exchange	Skarb Państwa	Węgry	2020-06-24	Stałe / 3,5%	10 000,00	82 000	12 248	12 439	6,88

- REPHUN 5 3/8 03/25/24 / US445545AL04	Aktywny rynek - rynek regulowany	EuroTLX	Skarb Państwa	Węgry	2024-03-25	State / 5,375%	2 000,00	500	4 433	4 401	2,44
- INDON 3 3/4 06/14/28 / XS1432493440	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Exchange	Skarb Państwa	Indonezja	2028-06-14	State / 3,75%	1 000,00	500	2 145	2 325	1,29
- MEX 4.15 03/28/27 / US91087BAC46	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Exchange	Skarb Państwa	Meksyk	2027-03-28	State / 4,15%	1 000,00	500	2 008	2 010	1,11
- MBONO 7 3/4 11/23/34 / MX0MGO0000U2	Aktywny rynek - rynek regulowany	Mexican Stock Exchange	Skarb Państwa	Meksyk	2034-11-23	State / 7,75%	100,00	160 000	3 394	3 579	1,98
- POLAND 2 3/8 01/18/36 / XS1584948415	Aktywny rynek - rynek regulowany	Luxemburg Exchange	Skarb Państwa	Polska	2036-01-18	State / 2,375%	1 000,00	1 000	4 433	4 410	2,44
- POLAND 1 3/8 10/22/27 / XS1584894650	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Exchange	Skarb Państwa	Polska	2027-10-22	State / 1,375%	1 000,00	3 000	12 829	12 589	6,97
- PGB 2.2 10/17/22 / PTOTESOE0013	Aktywny rynek - rynek regulowany	MTS Portugal	Skarb Państwa	Portugalia	2022-10-17	State / 2,2%	0,00	50 000 000	2 150	2 125	1,18
- ROMANI 2 3/4 10/29/25 / XS1312891549	Aktywny rynek - rynek regulowany	EuroTLX	Skarb Państwa	Rumunia	2025-10-29	State / 2,75%	1 000,00	1 500	6 677	6 766	3,74
- ROMANI 3 7/8 10/29/35 / XS1313004928	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Exchange	Skarb Państwa	Rumunia	2035-10-29	State / 3,875%	1 000,00	500	2 222	2 255	1,25
- ROMGB 3 1/4 03/22/21 / RO1521DBN041	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bucharest Exchange	Skarb Państwa	Rumunia	2021-03-22	State / 3,25%	5 000,00	800	4 063	3 813	2,11
- SLOVGB 3 5/8 01/16/29 / SK4120009762	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Exchange	Skarb Państwa	Słowacja	2029-01-16	State / 3,625%	1,00	500 000	2 710	2 665	1,47
- SLOVGB 1 3/8 01/21/27 / SK4120010430	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Exchange	Skarb Państwa	Słowacja	2027-01-21	State / 1,375%	1,00	500 000	2 333	2 172	1,20
- SPGB 1 1/2 04/30/27 / ES00000128P8	Aktywny rynek - rynek regulowany	MTS Spain	Skarb Państwa	Hiszpania	2027-04-30	State / 1,5%	1 000,00	500	2 171	2 087	1,15
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											

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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:									
1. EDZ8 / 17-12-2018 / POZYCJA KRÓTKA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange	Stany Zjednoczone	Euro\$ 3Mo TD	25	0	0	0,00
2. EDZ9 / 16-12-2019 / POZYCJA KRÓTKA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange	Stany Zjednoczone	Euro\$ 3Mo TD	62	0	0	0,00
3. RXM7 / 08-06-2017 / POZYCJA KRÓTKA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Eurex	Eurex	Niemcy	EUROBUND 10YR 6%	8	0	0	0,00
4. UBM7 / 08-06-2017 / POZYCJA KRÓTKA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Eurex	Eurex	Niemcy	EURO 30YR 4%	13	0	0	0,00
5. OATM7 / 08-06-2017 / POZYCJA KRÓTKA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Eurex	Eurex	Niemcy	EURO-OAT 10YR 6%	10	0	0	0,00
6. TYM7 / 21-06-2017 / POZYCJA KRÓTKA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	US 10YR 6%	13	0	0	0,00
7. ESU7P 2100 Index / POZYCJA DŁUGA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	ESU7 Index	74	424	336	0,19

Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
8. IRS1642 / 02-01-2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities Plc	Stany Zjednoczone	stopa procentowa	1	0	-193	-0,11
9. IRS1644 / 02-01-2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities Plc	Stany Zjednoczone	stopa procentowa	1	0	-305	-0,17
10. IRS1663 / 02-01-2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities Plc	Stany Zjednoczone	stopa procentowa	1	0	6	0,00
11. IRS1637 / 02-01-2019	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities Plc	Stany Zjednoczone	stopa procentowa	1	0	-191	-0,11
12. IRS1630 / 02-01-2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities Plc	Stany Zjednoczone	stopa procentowa	1	0	686	0,38
13. IRS1631 / 02-01-2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities Plc	Stany Zjednoczone	stopa procentowa	1	0	236	0,13
14. IRS1652 / 23-12-2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities Plc	Stany Zjednoczone	stopa procentowa	1	0	5	0,00
15. IRS1655 / 23-12-2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities Plc	Stany Zjednoczone	stopa procentowa	1	0	-81	-0,04
16. IRS1664 / 02-01-2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities Plc	Stany Zjednoczone	stopa procentowa	1	0	-685	-0,38
17. IRS1595 / 08-08-2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities Plc	Stany Zjednoczone	stopa procentowa	1	0	-1 171	-0,65
18. IRS 1270 / 14-08-2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Nomura International Plc	Wielka Brytania	stopa procentowa	1	0	644	0,36
19. FWD2794 / 27-04-2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities Plc	Stany Zjednoczone	Para walut USD/ARS	1	0	44	0,02
20. FWD2801 / 27-06-2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities Plc	Stany Zjednoczone	Para walut USD/ARS	1	0	39	0,02
21. FWD2809 / 28-03-2018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	Para Walut USD/INR	1	0	31	0,02
22. FWD2817 / 06-04-2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs International	Wielka Brytania	Waluta PLN/ZAR	1	0	111	0,06
23. SW15742 / 14-08-2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities Plc	Stany Zjednoczone	Waluta CZK	1	0	61	0,03
24. SW15893 / 24-05-2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Zachodni WBK SA	Polska	Waluta HUF	1	0	312	0,17
25. SW16055 / 18-04-2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	Waluta RON	1	0	97	0,05
26. SW16089 / 04-04-2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities Plc	Stany Zjednoczone	Para walut TRY/RUB	1	0	-134	-0,07
27. SW16120 / 06-04-2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities Plc	Stany Zjednoczone	Waluta GBP/USD	1	0	2	0,00
28. SW16131 / 07-04-2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Mbank SA	Polska	Para walut GBP/USD	1	0	125	0,07
29. SW16133 / 07-04-2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale	Francja	Waluta EUR	1	0	661	0,37
30. SW16190 / 28-04-2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	Waluta USD	1	0	-39	-0,02
31. SW14738 / 14-11-2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan Securities Plc	Stany Zjednoczone	Waluta CZK	1	0	113	0,06
32. SW15460 / 19-10-2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale	Francja	Waluta CZK	1	0	492	0,27

TABELE DODATKOWE:

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY

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. Dłużne papiery wartościowe	14 814	8,20

BILANS:

BILANS	1 kwartał 2017 roku	4 kwartał 2016 roku	2016 rok	1 kwartał 2016 roku
I. Aktywa	180 729	82 769	82 769	102 739
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 905	31 929	31 929	9 585
2. Należności	3	0	0	10
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	146 148	47 967	47 967	81 405
- dłużne papiery wartościowe	145 812	47 967	47 967	81 375
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	3 665	2 873	2 873	11 739
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	8	0	0	0
II. Zobowiązania	47 740	13 306	13 306	18 135
III. Aktywa netto (I-II)	132 989	69 463	69 463	84 604
IV. Kapitał funduszu	122 690	61 657	61 657	78 867
1. Kapitał wpłacony	155 374	90 297	90 297	90 297
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-32 684	-28 640	-28 640	-11 430
V. Dochody zatrzymane	10 686	4 082	4 082	5 706
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-865	-1 033	-1 033	-2 005
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	11 551	5 115	5 115	7 711
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-387	3 724	3 724	31
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	132 989	69 463	69 463	84 604
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 186 596	631 710	631 710	791 721
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	112,08	109,96	109,96	106,86
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 226 395			
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	112,08			

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii A, B, D, J, K: 1 186 596.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii A, B, D, J, K: 112,08 zł.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2017-01-01 do 2017-03-31	1	2016-01-01	1
		2017		2016
		2017-01-01 2017-03-31	2016-03-31	2016-01-01 2016-03-31
I. Przychody z lokat	919	919	678	678
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	722	722	575	575
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	197	197	103	103
5. Pozostałe	0	0	0	0
II. Koszty funduszu	751	751	1 707	1 707
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	650	650	1 468	1 468
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	17	17	15	15
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	5	5	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	29	29	12	12
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	182	182
13. Pozostałe	50	50	30	30
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	751	751	1 707	1 707
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	168	168	-1 029	-1 029
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 325	2 325	5 366	5 366
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	6 436	6 436	5 461	5 461
- z tytułu różnic kursowych	1 933	1 933	2 071	2 071
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-4 111	-4 111	-95	-95
- z tytułu różnic kursowych	-2 579	-2 579	-47	-47
VII. Wynik z operacji	2 493	2 493	4 337	4 337
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	2,10	2,10	5,48	5,48
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	2,10	2,10	5,48	5,48

Wszystkie pozycje "Rachunku wyników z operacji" wyrażone są w tysiącach złotych, poza wynikiem z operacji, przypadającym na certyfikat inwestycyjny i rozwodnionym wynikiem z operacji przypadającym na certyfikat inwestycyjny, które są wyrażone w złotych.

	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2017-01-01	1 2017	2016-01-01	1 2016		
	do 2017-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2016-12-31	2016-01-01 2016-03-31		
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO						
Zmiana wartości aktywów netto						
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	69 463	69 463	91 388	91 388		
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 493	2 493	6 406	4 337		
a) przychody z lokat netto	168	168	-57	-1 029		
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 436	6 436	2 865	5 461		
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-4 111	-4 111	3 598	-95		
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 493	2 493	6 406	4 337		
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0		
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0		
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0		
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0		
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	61 033	61 033	-28 331	-11 121		
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	65 077	65 077	0	0		
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-4 044	-4 044	-28 331	-11 121		
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	63 526	63 526	-21 925	-6 784		
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	132 989	132 989	69 463	84 604		
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	84 538	84 538	76 577	85 867		
Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych						
Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:						
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	591 660	591 660	0	0		
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	36 774	36 774	269 874	109 883		
c) saldo zmian	554 886	554 886	-269 874	-109 883		
Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:						
d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 496 347	1 496 347	904 687	904 687		
e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	309 751	309 751	272 977	112 966		
f) saldo zmian	1 186 596	1 186 596	631 710	791 721		
9. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 226 395	1 226 395	631 710	710 096		
Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny						
10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	109,96	109,96	101,36	101,36		
11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	112,08	112,08	109,96	106,86		
12. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	7,82	7,82	8,48	21,82		
13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	109,96	109,96	104,64	104,64		
- data wyceny	2017-01-31	2017-01-31	2016-01-29	2016-01-29		
14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	112,27	112,27	109,97	106,86		
- data wyceny	2017-02-28	2017-02-28	2016-12-30	2016-03-31		
15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	112,08	112,08	109,97	106,86		
- data wyceny	2017-03-31	2017-03-31	2016-12-30	2016-03-31		
16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	112,08	112,08	109,96	106,86		
I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:						
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,97	2,97	3,00	3,00		
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00		
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,08	0,08	0,09	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	0,02	0,02	0,02	0,00		
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00		

Wszystkie pozycje zestawienia wyrażone są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wielkości procentowych i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym zaprezentowana jest w stosunku rocznym.

Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa zaprezentowany jest w stosunku rocznym.

Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa prezentowany jest tylko dla wynagrodzenia stałego z uwagi na porównywalność danych.

	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2017-01-01	1 2017	2016-01-01	1 2016		
	do 2017-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2016-03-31	2016-01-01 2016-03-31		
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH						
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-68 441	-68 441	-2 884	-2 884		
I. Wpływy	1 929 815	1 929 815	556 388	556 388		
1. Z tytułu posiadanych lokat	7 497	7 497	5 728	5 728		
2. Z tytułu zbycia składników lokat	1 922 318	1 922 318	550 662	550 662		
3. Pozostałe	0	0	0	0		
II. Wydatki	1 998 256	1 998 256	559 272	559 272		
1. Z tytułu posiadanych lokat	4 698	4 698	2 779	2 779		
2. Z tytułu nabycia składników lokat	1 990 041	1 990 041	555 059	555 059		
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	533	533	1 388	1 388		
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	937	937	0	0		
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	18	18	19	19		
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0		
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0	0		
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	2	2	0	0		
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0		
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	0		
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0		
12. Pozostałe	31	31	27	27		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	65 930	65 930	-11 122	-11 122		
I. Wpływy	69 999	69 999	1	1		
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	69 986	69 986	0	0		
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0		
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0		
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0		
5. Odsetki	13	13	1	1		
6. Pozostałe	0	0	0	0		
II. Wydatki	4 069	4 069	11 123	11 123		
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	4 044	4 044	11 120	11 120		
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0		
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0		
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0		
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0		
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0		
7. Odsetki	25	25	3	3		
8. Pozostałe	0	0	0	0		
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-513	-513	-120	-120		
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-1 024	-1 024	-14 126	-14 126		
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	31 929	31 929	23 711	23 711		
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	30 905	30 905	9 585	9 585		

Wszystkie dane zaprezentowane w tabeli wyrażone są w tysiącach złotych.

NOTY:

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
Q_PZU_Funds_FIZ_AKORD_NOTA 1_20170331.pdf	NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	1 kwartał
	2017 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	3

Wszystkie dane zaprezentowane w tabeli wyrażone są w tysiącach złotych.

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1 kwartał
	2017 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	28 795
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	2 799
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	14 553
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	29
13. Pozostałe zobowiązania	1 564
a) z tytułu wpłat na rachunek zabezpieczający	1 272
b) z tytułu wynagrodzenia stałego dla Towarzystwa za zarządzanie funduszami	292

Wszystkie dane zaprezentowane w tabeli wyrażone są w tysiącach złotych.

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
Q_PZU_Funds_FIZ_AKORD_INFORMACJA DODATKOWA_20170	INFORMACJA DODATKOWA

PODPISY:

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2017-05-04	MARCIN ADAMCZYK	PREZES ZARZĄDU	
2017-05-04	CEZARY IWAŃSKI	WICEPREZES ZARZĄDU	
2017-05-04	MARCIN WLAZŁO	WICEPREZES ZARZĄDU	
2017-05-04	MARCIN BIELECKI	DYREKTOR BIURA KSIĘGOWOŚCI FUNDUSZY	