



INWESTYCJE



PZU Fundusz
Inwestycyjny Zamknięty
Akord

Dla kogo jest fundusz PZU FIZ Akord?

Investycja jest odpowiednia dla klientów, których celem jest:

ochrona nominalnej i realnej wartości inwestycji

wzrost wartości inwestycji

dywersyfikacja swoich inwestycji



Wskaźnik ryzyka



Rekomendowany okres inwestycji

18 M

Fundusz sklasyfikowano na 3 w 7 stopniowej skali, co stanowi **średnio niską klasę ryzyka**.



INWESTYCJE

W co inwestuje fundusz PZU FIZ Akord?

Fundusz dąży do ochrony kapitału oraz osiągnięcia zysku w każdych warunkach rynkowych.

Inwestycje są realizowane w oparciu o globalne prognozy gospodarcze.

PZU FIZ Akord opiera się o strategię PZU Global Macro, realizowaną w Grupie PZU od blisko 10 lat.



Fundusz inwestuje przede wszystkim w:

Obligacje rządowe

rynków rozwiniętych (DM)
(np. USA, Niemcy, Włochy)

Obligacje rządowe

rynków wschodzących (EM)
(np. Węgry, Meksyk, Indonezja)

Instrumenty stopy procentowej

Instrumenty walutowe

Dążenie do ochrony kapitału na pierwszym miejscu!

Kontrola maksymalnego spadku kapitału (drawdown)

„Budżet ryzyka” funduszu ustalony na poziomie do 7% rocznie

Polityka Stop Loss

Stosowanie zleceń chroniących portfel funduszu

Value at Risk (VaR)

Pozwala mierzyć ryzyko portfela składającego się z różnych rodzajów instrumentów



**Kto
podejmuje
decyzje?
Zarządzający**



INWESTYCJE



Jarosław Leśniczak

Główny Zarządzający

Doświadczenie w PZU – od 2016
Doświadczenie rynkowe – 21 lat
Grupa PZU, Aviva PTE, CU PTE,
Bank Pekao

Dariusz Lasek

Wiceprezes Zarządu

Doświadczenie w PZU – od 2019
Doświadczenie rynkowe – 20 lat
Skarbiec TFI, Union Investment TFI, Commercial
Union Investment Management, DM Penetrator

Jarosław Karpiński

Zarządzający

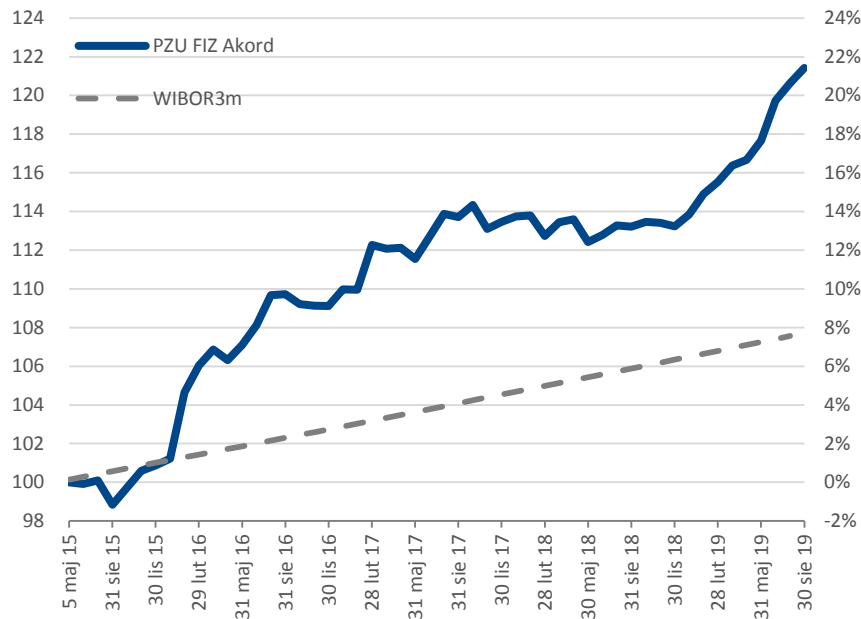
Doświadczenie w PZU – od 2018
Doświadczenie rynkowe – 21 lat
Grupa PZU, NN IP TFI, Millennium TFI,
Western AM, Legg Mason, TFI BH,

W procesie zarządzania Global Macro, Zarządzających wspiera Zespół Biura Rynku Instrumentów Dłużnych, Walut i Towarów oraz Zespół Biura Rynku Akcji oraz Makroekonomista TFI PZU

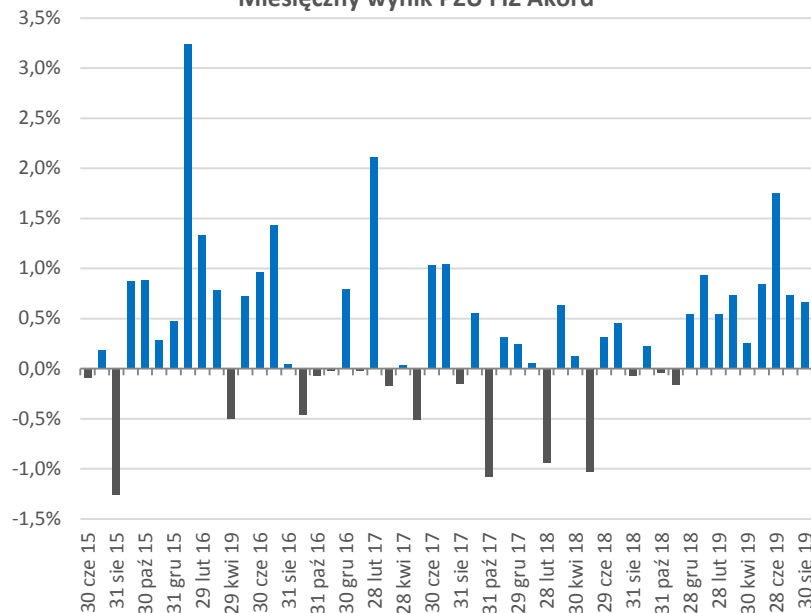


INWESTYCJE

Wyniki historyczne



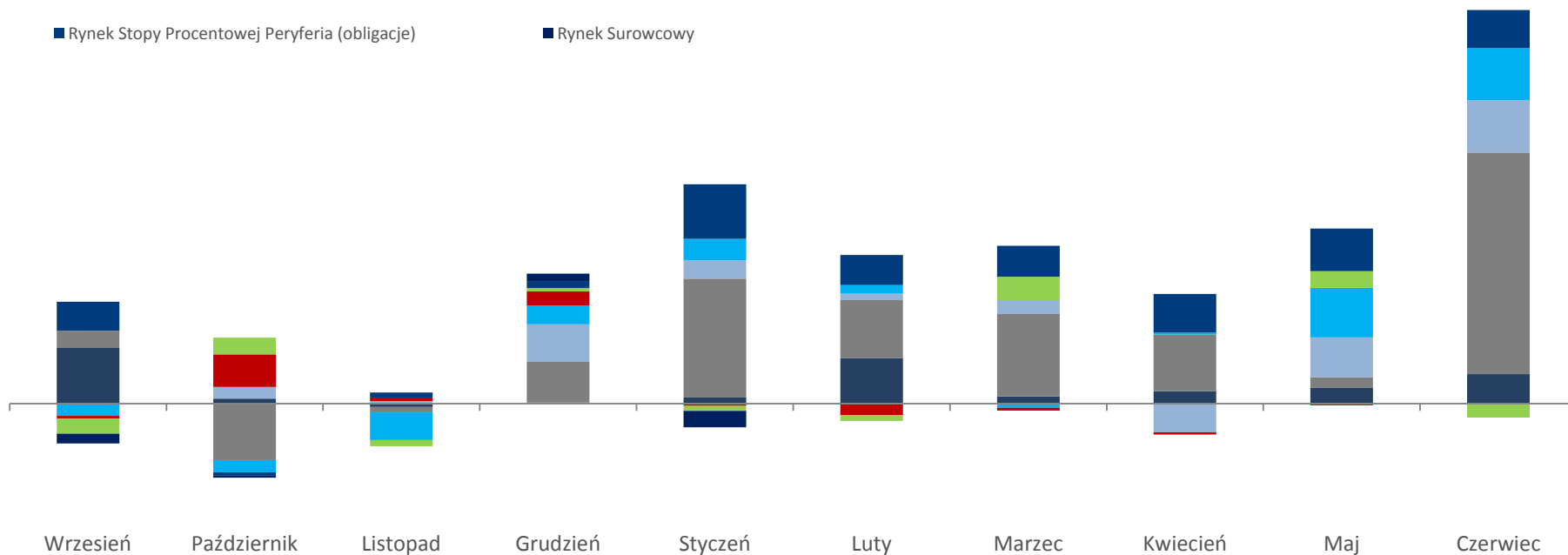
Miesięczny wynik PZU FIZ Akord



| Okres | 1M | 3M | 6M | 12M | 2018 | 2017 | 2016 | od początku działalności |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------------------|
| PZU FIZ Akord | 0,66% | 3,19% | 5,10% | 7,25% | 0,09% | 3,43% | 8,49% | 21,42% |

Kontrybucja w okresie 09'18-06'19 w podziale na rynki

- Rynek Stopy Procentowej DM (obligacje i pochodne) *
- Rynek Stopy Procentowej EM (obligacje hard currency) **
- Rynek Stopy Procentowej EM (obligacje local currency) **
- Rynek Stopy Procentowej EM (pochodne)**
- Rynek Akcyjny
- Rynek Walutowy
- Rynek Stopy Procentowej Peryferia (obligacje)
- Rynek Surowcowy

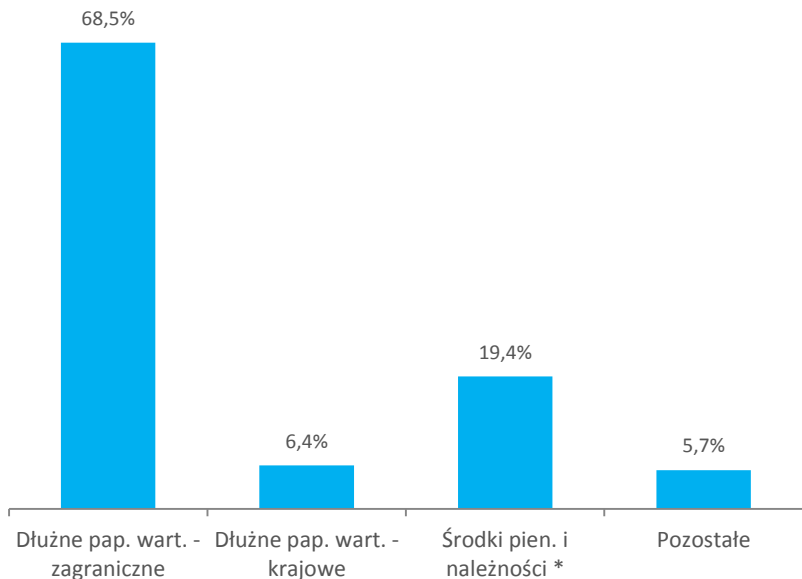




INWESTYCJE

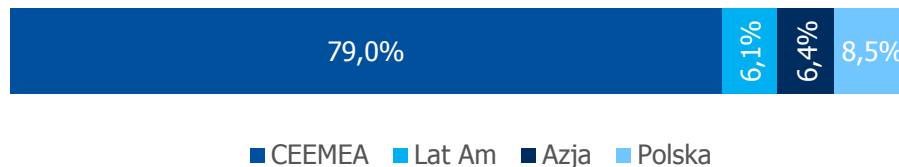
Statystyka portfela (na 30.06.2019)

Struktura aktywów



* w tym depozyty zabezpieczające instrumenty stopy procentowej

Alokacja geograficzna części obligacyjnej



Podział części obligacyjnej na waluty



Lat Am – kraje Ameryki Łacińskiej

CEEMEA – kraje Europy Środkowo-Wschodniej, Bliskiego Wschodu oraz Afryki.



INWESTYCJE

PZU FIZ Akord przewaga nad innymi funduszami

Najpłynniejsze klasy aktywów: obligacje rządowe, instrumenty stopy procentowej, waluty, indeksy giełdowe

Określony „budżet ryzyka” podejmowanego przez zarządzającego

Inwestowanie w instrumenty finansowe pozwalające na codzienną kontrolę ryzyka

Wykorzystywanie okazji inwestycyjnych pojawiających się na rynkach finansowych



INWESTYCJE

PZU FIZ Akord - podstawowe parametry oferty

Oznaczenie Certyfikatów Inwestycyjnych [CI]:

seria AD

Charakter emisji:

publiczna

Czas trwania funduszu:

nieograniczony

Termin zapisów:

6 września – 30 września 2019 r.

Cena emisyjna jednego CI serii AD:

121,42 zł (sto dwadzieścia jeden złotych 42/100)

Minimalna i maksymalna wielkość pojedynczego zapisu na CI:

nie mniej niż 100 (sto) CI i nie więcej 5.000.000 (pięć milionów) CI

Opłata manipulacyjna za wydanie CI:

max. 2%

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie:

2% w skali roku

Wynagrodzenie zmienne:

20% nadwyżki ponad poziom referencyjny na poziomie WIBOR 3M + 200 bp

Opłata manipulacyjna za umorzenie CI:

brak

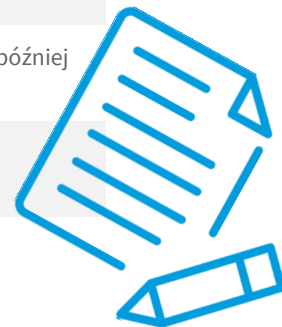




INWESTYCJE

PZU FIZ Akord - podstawowe parametry oferty

| | |
|---|---|
| Warunki złożenia zapisu : | warunkiem złożenia zapisu na CI jest posiadanie rachunku inwestycyjnego oraz dokonanie wpłaty na CI w momencie składania zapisu |
| Zapis na CI: | zapis na CI jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem |
| Wpłata na CI: | wpłata niezbędna do pełnego opłacenia zapisu obejmuje kwotę o wartości równej iloczynowi liczby CI objętych zapisem i ceny emisyjnej CI powiększonej o opłatę manipulacyjną za wydanie CI |
| Potwierdzenie dokonania wpłaty: | inwestor dokonujący wpłaty otrzymuje egzemplarz formularza zapisu będący potwierdzeniem dokonania wpłaty |
| Wycena aktywów funduszu: | miesięczna |
| Wykup CI: | kwartalnie - podstawę wykupu stanowi pisemne żądanie uczestnika złożone najpóźniej na 21 dni przed Dniem Wykupu |
| Termin przekazania środków z tytułu wykupu CI: | 7 dni roboczych od dnia wykupu |





INWESTYCJE

PZU FIZ Akord - główne czynniki ryzyka

Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka

Czynniki ryzyka związane z inwestycją w Fundusz:

1. ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu,

- ryzyko związane z inwestowaniem w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe - możliwość poniesienia strat na skutek zmiany ceny poszczególnych aktywów kapitałowych,
- ryzyko związane z inwestowaniem w dłużne papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez rządy państw lub banki centralne albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, co najmniej jedno z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw należących do OECD- możliwość poniesienia strat na skutek zmiany rentowności do wykupu lub zmiany ceny instrumentu dłużnego,
- ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne - możliwość poniesienia strat na skutek m.in. zmiany ceny instrumentów bazowych,
- ryzyko związane z inwestowaniem w depozyty - możliwość poniesienia strat na skutek niewypłacalności banku lub instytucji kredytowej, której powierza się środki,
- ryzyko związane z inwestowaniem w wierzytelności - możliwość poniesienia strat na skutek m.in. braku wypłacalności dłużnika,

2. ryzyko rynkowe - ryzyko związane ze zmianami czynników rynkowych, w tym w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych,

3. ryzyko otoczenia makroekonomicznego - ryzyko wynikające z powiązania rynku polskiego z rynkami globalnymi,

4. ryzyko inflacji - ryzyko spadku siły nabywczej środków pieniężnych,

5. ryzyko kredytowe - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahentów Funduszu, niewypłacalnością banku lub instytucji kredytowej, której Fundusz powierza środki,

6. ryzyko walutowe - ryzyko niekorzystnego wpływu wahań kursów walutowych na wartość aktywów i zobowiązań Funduszu,

7. ryzyko płynności - ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży lub zakupu instrumentów finansowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych,

8. ryzyko koncentracji - ryzyko związane z możliwością inwestycji znacznej części Aktywów Funduszu w jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Istnieje ryzyko, że pogorszenie się sytuacji finansowej lub niewywiązanie się z zobowiązań przez dłużnika lub emitenta instrumentów finansowych, które stanowią znaczny udział w Aktywach Funduszu, spowoduje poniesienie znacznej straty przez Fundusz,

9. ryzyko operacyjne - ryzyko polega na możliwości poniesienia przez Fundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych,

10. ryzyko prawne i podatkowe - ryzyko związane ze zmianami w prawie i regulacjach, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością.



INWESTYCJE

PZU FIZ Akord - główne czynniki ryzyka

Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla Certyfikatów:

- 1. ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji** w papiery wartościowe oraz kształtowaniem się kursu Certyfikatów – ryzyko związane z nieprzewidywalnością zmian ceny rynkowej,
- 2. ryzyko wyceny Aktywów Funduszu** - ryzyko, że dokonana wycena, może odbiegać od rzeczywistej wartości możliwej do uzyskania przy sprzedaży aktywów na rynku,
- 3. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji** w Certyfikaty – ryzyko braku możliwości przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto na Certyfikat,
- 4. ryzyko odwołania lub zawieszenia oferty** Certyfikatów – ryzyko podjęcia decyzji przez Fundusz o odwołaniu emisji Certyfikatów lub zawieszeniu Oferty,
- 5. ryzyko niepowodzenia emisji (niedojścia do skutku)** – ryzyko braku możliwości dysponowania wpłaconymi środkami pieniężnymi do czasu otrzymania zwrotu dokonanych wpłat,
- 6. ryzyko związane z niewprowadzeniem Certyfikatów do obrotu regulowanego** - ryzyko pozbawienia Uczestników możliwości zbywania Certyfikatów lub poważne ograniczenie możliwości zbywania Certyfikatów na skutek niedopuszczenia lub niewprowadzenia do obrotu na GPW lub gdy dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na GPW zostanie opóźnione,
- 7. ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym,** wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatami, zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu na rynku regulowanym - ryzyko ograniczenia lub pozbawienia możliwości rozporządzania Certyfikatami przez Uczestników Funduszu na rynku regulowanym,
- 8. ryzyko wstrzymania wprowadzenia Certyfikatów do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu,** wstrzymania rozpoczęcia obrotu Certyfikatów, zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu - ryzyko ograniczenia lub pozbawienia możliwości rozporządzania Certyfikatami przez Uczestników Funduszu w Alternatywnym Systemie Obrotu,
- 9. ryzyko naruszenia przepisów prawa** w związku z Ofertą Certyfikatów - ryzyko ograniczenia możliwości lub braku możliwości złożenia Zapisu na Certyfikaty albo rozporządzania Certyfikatami przez Uczestników w wyniku naruszenia przepisów prawa przez Emitenta lub sprzedającego,
- 10. ryzyko ograniczonej płynności** Certyfikatów – ryzyko braku możliwości zbycia Certyfikatów na rynku wtórnym lub ryzyko znaczącego obniżenia ceny Certyfikatów na rynku wtórnym.

Szczegółowy opis czynników ryzyka zawarty jest w **Prospekcie emisyjnym PZU FIZ Akord w Rozdziale II Czynniki ryzyka oraz w Informacji dla Klienta** stanowiącej uzupełnienie Prospektu Emisyjnego. Dokumenty są dostępne na stronie www.pzu.pl/produkty/fiz-akord

Nota prawna



INWESTYCJE

TFI PZU SA informuje, że niniejszy materiał ma charakter reklamowy, dane w nim podane nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także nie są formą świadczenia doradztwa podatkowego, ani pomocy prawnej.

Przedstawione w niniejszym materiale wyniki nie uwzględniają ewentualnego opodatkowania uczestników, które jest zależne od indywidualnej sytuacji podatkowej uczestnika oraz ponoszonych przez nich opłat. Jeżeli w treści niniejszego materiału nie wskazano inaczej, źródłem danych są obliczenia własne TFI PZU SA. Szczegółowe informacje na temat rodzaju i wysokości opłat zawiera Prospekt Emisyjny Funduszu. Przedstawione w niniejszym materiale informacje odnoszą się do wyników osiągniętych w przeszłości przez strategię Global Macro i nie stanowią gwarancji osiągnięcia takich samych lub podobnych wyników inwestycyjnych w przyszłości w związku z nabyciem certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.

Niniejszy materiał nie zawiera ani nie stanowi oferty nabycia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, ani też zaproszenia do złożenia oferty nabycia certyfikatów inwestycyjnych, w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie lub Japonii, ani w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której taka oferta lub zaproszenie byłoby sprzeczne z prawem. Nie będzie prowadzona żadna oferta publiczna certyfikatów inwestycyjnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Niniejszy materiał nie może być rozpowszechniany w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanadzie i Japonii. Prawa autorskie wynikające z niniejszego materiału przysługują TFI PZU SA.

Żadna z części tego dokumentu nie może być kopiowana ani rozpowszechniana bez pisemnej zgody TFI PZU SA.

TFI PZU SA, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS 0000019102, NIP 527-22-28-027, kapitał zakładowy: 13 000 000,00 zł wpłacony w całości, al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa, www.pzu.pl/tfi, infolinia: 801 102 102. TFI PZU SA zostało utworzone i działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 30 kwietnia 1999 r., w sprawie udzielenia Powszechnemu Zakładowi Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie zezwolenia na utworzenie Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna. TFI PZU SA podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

Przed dokonaniem inwestycji w certyfikaty inwestycyjne Funduszu należy szczegółowo zapoznać się z treścią prospektu emisyjnego. Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Funduszu, w tym czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne Funduszu, znajduje się w prospekcie emisyjnym Funduszu, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem. Prospekt Emisyjny dostępny jest na stronie internetowej www.pzu.pl, www.dm.pekao.com.pl

Wartość aktywów netto Funduszu może charakteryzować się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego lub ze względu na stosowane techniki zarządzania. Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków.

W materiale wykorzystano zdjęcia ze strony: fotolia.pl