



13 maja 2021 r.

Suplement nr 3 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 uchylenia 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 13 maja 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 5 maja 2021 r. raportu okresowego Funduszu za I kwartał 2021 r.

W związku z powyższym, suplementem nr 3 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 I kwartał 2021 r. wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2020 r.:**

<i>„Wybrane Dane Finansowe</i>	<i>Za I kwartał 2021 r.</i>	<i>Za I kwartał 2020 r.</i>
<i>Zobowiązania</i>	16 584	18 918
<i>Aktywa</i>	345 001	321 686
<i>Aktywa netto</i>	328 417	302 768
<i>Wskaźnik dźwigni</i>	800	800

Liczba zarejestrowanych certyfikatów Inwestycyjnych	2 692 625	2 441 667
Wartość aktywo netto na certyfikat inwestycyjny	121,97	124,00
Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-1,95	-4,75

w akapicie „**Źródło**” przed zdaniem pierwszym dodaje się zdanie o następującej treści:
 „Raport kwartalny za I kwartał 2021 r. za okres 01.01.2021 – 31.03.2021 (dane nieaudytowane).”.

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

„Rachunek Wyniku Z Operacji	za I kwartał 2021 r.	Narastająco I kwartał 2021r. 01.01.2021- 31.03.2021	za I kwartał 2020 r.	Narastająco I kwartał 2020 r. 01.01.2020- 31.03.2020
I. Przychody z lokat	2 746	2746	2 773	2 773
II. Koszty funduszu	1 674	1 674	1 337	1 337
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 674	1 674	1 337	1 337
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 072	1 072	1 436	1 436
VI. Zrealizowany i nierealizowany zysk (strata)	- 6 321	- 6 321	-12 182	- 12 182
VII. Wynik z operacji	- 5 249	- 5 249	-10 746	-10 746
Opłata za wynik (naliczona/zapłacona)	0	0	0	0
Opłata za zarządzanie inwestycjami (naliczona/zapłacona)	1 498	1 498	1 238	1 238
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 I kwartał 2021 r. za okres 01.01.2021 – 31.03.2021 (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 I kwartału 2021 r. w brzmieniu:

„Pierwszy kwartał 2021 roku był okresem podwyższonej zmienności wyników Funduszu. Było to rezultatem przede wszystkim gwałtownej przeceny perspektyw wzrostu gospodarczego i inflacji na przestrzeni praktycznie każdej klasy aktywów. Strategia Funduszu opiera się na minimalizacji ryzyka obsunięcia kapitału (ang. drawdown) przy jednoczesnym zapewnieniu ekspozycji w razie poprawy środowiska dla ryzyka. Niemniej, nawet obligacje z atrakcyjnym spreadem kredytowym były pod silnym wpływem wzrostu rentowności na rynkach bazowych. Dla amerykańskich obligacji skarbowych, pierwszy kwartał 2021 roku był najgorszy od 1980 roku. Mimo częściowego zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej, portfel obligacji odnotował straty za omawiany okres. Były one kompensowane pozycjami na rynkach akcji i surowców będącymi beneficjentami środowiska przyspieszającego wzrostu i inflacji. Wynik z operacji w całym I kwartale 2021 był ujemny i wynosił – 5 249 tys. zł. Aktywa netto na koniec pierwszego kwartału 2021 r. wynosiły 328 417 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu do końca pierwszego kwartału 2020 o 8%, tj. o 25 649 tys. zł. Na dzień 31.03.2021 r. liczba zarejestrowanych Certyfikatów wynosiła 2 692 625 i zwiększyła się w porównaniu do 31.03.2020 r. o 10%, tj. o 250 958 Certyfikatów.”.

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 I kwartał 2021 r. w brzmieniu:

„Raport kwartalny Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. obejmujący dane finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. (dane nieaudytowane) oblikowany w dniu 5 maja 2021 r. na stronie internetowej www.pzu.pl włączono do Prospektu poprzez odesłanie:

1. Raport kwartalny Funduszu za I kwartał 2021 r.
<https://www.pzu.pl/files/1529948>
2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego PZU FIZ Akord
<https://www.pzu.pl/files/1529949>
3. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego PZU FIZ Akord
<https://www.pzu.pl/files/1529950>
4. Nota 1 Polityka rachunkowości PZU FIZ Akord
<https://www.pzu.pl/files/1529947>”.

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 I kwartał 2021 r. w brzmieniu:

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

„Wybrane Dane Finansowe	Za I kwartał 2021 r.	Za I kwartał 2020 r.
Zobowiązania	16 584	18 918
Aktywa	345 001	321 686
Aktywa netto	328 417	302 768
Wskaźnik dźwigni	800	800
Liczba zarejestrowanych certyfikatów Inwestycyjnych	2 692 625	2 441 667
Wartość aktywo netto na certyfikat inwestycyjny	121,97	124,00
Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-1,95	-4,75”

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

„Raport kwartalny za I kwartał 2021 r. za okres 01.01.2021– 31.03.2021 (dane nieaudytowane).”.

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

„Rachunek Wyniku Z Operacji	za I kwartał 2021 r.	Narastająco I kwartał 2021r. 01.01.2021- 31.03.2021	za I kwartał 2020 r.	Narastająco I kwartał 2020 r. 01.01.2020- 31.03.2020
I. Przychody z lokat	2 746	2746	2 773	2 773
II. Koszty funduszu	1 674	1 674	1 337	1 337
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 674	1 674	1 337	1 337
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 072	1 072	1 436	1 436
VI. Zrealizowany i nierealizowany zysk (strata)	- 6 321	- 6 321	-12 182	- 12 182
VII. Wynik z operacji	- 5 249	- 5 249	-10 746	-10 746
Opłata za wynik (naliczona/zapłacona)	0	0	0	0
Opłata za zarządzanie inwestycjami (naliczona/zapłacona)	1 498	1 498	1 238	1 238
Wszelkie inne istotne opłaty	0	0	0	0”

w akapicie „**Źródło**” przed zdaniem pierwszym dodaje się zdanie o następującej treści:
„Raport kwartalny za I kwartał 2021 r. za okres 01.01.2021 – 31.03.2021 (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 31 marca 2021 r. Aktywa Funduszu wynosiły 345 001 tys. zł., na co składały się głównie:

- a) dłużne papiery wartościowe stanowiące 65,40% Aktywów Funduszu, z czego 52,9% Aktywów Funduszu stanowią obligacje skarbowe krajów zaliczanych do Emerging Markets, 5,0% stanowią obligacje korporacyjne polskich emitentów o wysokim standingu kredytowym a 7,5% Aktywów Funduszu stanowią obligacje korporacyjne zagraniczne denominowane w USD i EUR,
- b) instrumenty pochodne stanowiące 0,31% Aktywów Funduszu. Na dzień 31 marca 2021 r. Fundusz wykorzystywał instrumenty pochodne na stopę procentową, kontrakty terminowe na rynku obligacyjnym i akcyjnym, a także transakcje typu FX Swap,
- c) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą 0,51% Aktywów Funduszu, którym jest ETF z ekspozycją na zmiany cen na rynku surowców,
- d) pozostałe składniki portfela stanowiła gotówka i depozyty zabezpieczające pod instrumenty pochodne (33,78% 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 31 marca 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		11 559	54 867	15,91
Obligacje		11 559	54 867	15,91
PEMEX210821E (XS1568875444)	Meksyk	800	3 809	1,10
PKNPW 2 1/2 06/30/21 (XS1082660744)	Szwecja	1 200	5 729	1,66
POLAND 1 09/17/21 (CH0247904557)	Polska	360	7 677	2,23
REP NAM 5 1/2 11/03/21 (XS0686701953)	Namibia	2 700	11 134	3,23
SERGB280921U (XS0680231908)	Serbia	4 599	18 847	5,46
TURKEY 5 1/8 03/25/22 (US900123BY51)	Turcja	800	3 194	0,93
UKRGB010921U (XS1303920083)	Ukraina	1 100	4 477	1,30
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku		10 548 125	170 742	49,49
a) Obligacje		10 548 125	170 742	49,49
ANGOL 9 1/2 11/12/25 (XS1318576086)	Angola	430	1 853	0,54
Bank Pekao S.A. Seria B (PLPEKAO00297)	Polska	7	3 529	1,02
Bank Pekao S.A. Seria C (PLPEKAO00305)	Polska	7	3 533	1,02
Bank Pekao S.A. Seria D (PLPEKAO00313)	Polska	5	2 515	0,73
DOMGB250127U (USP3579EBV85)	Dominikana	400	1 803	0,52
DOMREP 4 1/2 01/30/30 (USP3579ECF27)	Dominikana	600	2 422	0,70
DOMREP 5 1/2 01/27/25 (USP3579EBD87)	Dominikana	100	440	0,13

ECUA 0 07/31/30 (XS2214239506)	Ekwador	170 000	275	0,08
ECUA 0 1/2 07/31/30 (XS2214237807)	Ekwador	240 000	564	0,16
EGYPT 4 3/4 04/11/25 (XS1980065301)	Egipt	900	4 555	1,32
EGYPT 6 3/8 04/11/31 (XS1980255936)	Egipt	430	2 186	0,63
FPC0725 (PL0000500286)	Polska	5 300	5 416	1,57
GGB 4 3/8 08/01/22 (GR0114029540)	Grecja	1 300	6 596	1,91
GUATEM 5 3/4 06/06/22 (USP5015VAD84)	Gwatemala	2 600	11 045	3,20
IGB150124 (USY20721BJ74)	Indonezja	1 780	8 090	2,35
INDON 3 3/8 07/30/25 (XS1268430201)	Indonezja	350	1 855	0,54
KSA 2.9 10/22/25 (XS2159975619)	Arabia Saudyjska	750	3 196	0,93
LUKOIL 4.563 04/24/23 (XS0919504562)	Holandia	1 000	4 281	1,24
MACEDO 3.675 06/03/26 (XS2181690665)	Macedonia	750	3 944	1,14
MARGB111222U (XS0850020586)	Maroko	3 000	12 647	3,68
MEX 1 5/8 04/08/26 (XS1974394675)	Meksyk	460	2 303	0,67
MOROC 2 3/8 12/15/27 (XS2270576619)	Maroko	500	1 938	0,56
P4 SP. Z O.O. seria A (PLO266100018)	Polska	8	4 024	1,17
PEMEX 1 7/8 04/21/22 (XS1172947902)	Meksyk	700	3 321	0,96
PEMEX 5 1/2 02/24/25 (XS0213101073)	Meksyk	600	3 033	0,88
PEMEX 5 1/8 03/15/23 (XS1379158048)	Meksyk	1 000	4 912	1,42
PETKM 5 7/8 01/26/23 (XS1747548532)	Turcja	1 000	4 065	1,18
REPHUN 5 3/8 02/21/23 (US445545AH91)	Węgry	1 050	9 141	2,65
REPHUN 5 3/8 03/25/24 (US445545AL04)	Węgry	195	1 756	0,51
RFLB 7.05 01/19/28 RUB (RU000A0JTK38)	Rosja	104 000	5 591	1,62
ROMANI 2 1/2 02/08/30 (XS1768067297)	Rumunia	650	3 243	0,94
ROMANI 2 12/08/26 (XS1934867547)	Rumunia	1 000	5 011	1,45
ROMANI 4 3/8 08/22/23 (US77586TAC09)	Rumunia	1 500	12 996	3,77
RUSGB270526U (RU000A0JWHA4)	Rosja	3	2 711	0,79
SAGB 7 02/28/31 (ZAG000077470)	Republika Południowej Afryki	10 000 000	2 212	0,64
TURKEY 3 1/4 06/14/25 (XS1629918415)	Turcja	400	1 827	0,53
TURKEY 5 3/4 03/22/24 (US900123CF53)	Turcja	700	2 761	0,80
TURKEY 5.95 01/15/31 (US900123DA57)	Turcja	500	1 845	0,53

UKRAIN 7 3/4 09/01/22 (XS1303921214)	Ukraina	830	3 497	1,01
UZBEK 3.7 11/25/30 (XS2263765856)	Uzbekistan	830	3 249	0,94
UZBEK 4 3/4 02/20/24 (XS1953916290)	Uzbekistan	2 150	9 075	2,63
UZBEK 5 3/8 02/20/29 (XS1953915136)	Uzbekistan	340	1 486	0,43

Źródło: Opracowanie własne TFI na podstawie raportu kwartalnego za okres 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 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	1 791	0,51

Źródło: Opracowanie własne TFI na podstawie raportu kwartalnego za okres 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. (dane nieaudytowane).

Szczegółowy skład portfela przedstawia raport kwartalny za I kwartał 2021 r. za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. dostępny na stronie internetowej <https://www.pzu.pl/fileserver/item/1529948>

W okresie od 31 marca 2021 r. struktura portfela nie uległa znaczącym zmianom ze względu na kontynuację strategii inwestycyjnej. Raport kwartalny za I kwartał za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 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 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. obejmujący dane finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. (dane nieaudytowane) oblikowany w dniu 5 maja 2021 r. na stronie internetowej www.pzu.pl włączono do Prospektu poprzez odesłanie:

1. Raport kwartalny Funduszu za I kwartał 2021 r.
<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1529948>
2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego PZU FIZ Akord
<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1529949>
3. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego PZU FIZ Akord
<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1529950>
4. Nota 1 Polityka rachunkowości PZU FIZ Akord
<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1529947>”.

Informacja o prawie do uchylenia się od skutków prawnych zapisu po udostępnieniu do publicznej wiadomości niniejszego suplementu.

Zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego i art. 51a ust. 2 Ustawy o Ofercie, inwestorom, którzy wyrazili już zgodę na subskrypcję Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu przed publikacją suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie trzech dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej.

W związku z powyższym informujemy, że:

- 1) prawo do wycofania zgody na subskrypcję Certyfikatów Inwestycyjnych (tj. uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu) przysługuje tylko tym inwestorom, którzy wyrazili zgodę na subskrypcję Certyfikatów (złożyli zapis) przed publikacją niniejszego suplementu, i w przypadku gdy Certyfikaty inwestycyjne nie zostały jeszcze przydzielone inwestorom w chwili, gdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone,
- 2) uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym Punkcie Subskrypcyjnym przyjmującym zapisy na Certyfikaty, w terminie trzech dni roboczych od dnia opublikowania niniejszego suplementu do Prospektu, tj. do dnia 18 maja 2021 r. włącznie,
- 3) inwestorzy, którzy chcieliby skorzystać z prawa do wycofania zgody na subskrypcję Certyfikatów Inwestycyjnych (uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu) mogą skontaktować się z Punktem Subskrypcyjnym, w którym złożono zapis, a których pełna lista jest udostępniona na stronie www.pzu.pl