

INFORMACJA
REKLAMOWA

PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty **Legato**

Reklama oferty publicznej
certyfikatów inwestycyjnych serii od A do J PZU FIZ Legato



PZU FIZ Legato to fundusz absolutnej stopy zwrotu, zakładający osiągnięcie zysków w każdych warunkach rynkowych

Fundusz prowadzi politykę absolutnej stopy zwrotu. Dąży do dynamicznej realokacji aktywów w celu jak najlepszego wykorzystania zmian koniunktury panującej w różnych segmentach rynków i klasach aktywów.

Profil Inwestora

Rozwiązanie jest kierowane do klientów, których celem jest:

- ✓ strategia zakładająca kontrolę ryzyka
- ✓ poszukiwanie zysku w środowisku zmieniających się stóp procentowych
- ✓ dywersyfikacja swoich inwestycji

Rekomendowany minimalny okres inwestycji



18 miesięcy



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

Główne cechy polityki inwestycyjnej

- Proces inwestycyjny zakłada bieżącą kontrolę ryzyka portfela inwestycyjnego i dostosowywanie go do wniosków z analizy makroekonomicznej
- Strategia globalnej makroekonomii (PZU Global Macro) jest stosowana z powodzeniem od ponad 10 lat w innych funduszach zarządzanych przez TFI PZU
- Część portfela opierającego się o strategię inwestycyjną PZU Global Macro stanowi **minimum 60%**
- Ekspozycja portfela inwestycyjnego na ryzyko związane z akcjami globalnymi oraz instrumentami pochodnymi na akcje i indeksy giełdowe, powinna kształtować się w przedziale **od -10% do +40%**

Pełna informacja nt. polityki inwestycyjnej znajduje się w Prospekcie PZU FIZ Legato w rozdziale: Cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna Funduszu.

Główne klasy aktywów w portfelu

- ✓ Obligacje rządowe - rynków rozwiniętych (DM) (np. USA, Niemcy, Włochy)
- ✓ Obligacje rządowe - rynków wschodzących (EM) (np. Węgry, Meksyk, Indonezja)
- ✓ Akcje spółek rynków rozwiniętych (developed markets) oraz rynków wschodzących (emerging markets) wchodzące m.in. w skład indeksu MSCI World
- ✓ Instrumenty stopy procentowej
- ✓ Instrumenty walutowe

80%

strategia makroekonomiczna

{60% < x < 100%}

(głównie obligacje DM, EM, PL i instrumenty stopy procentowej)

+

20%

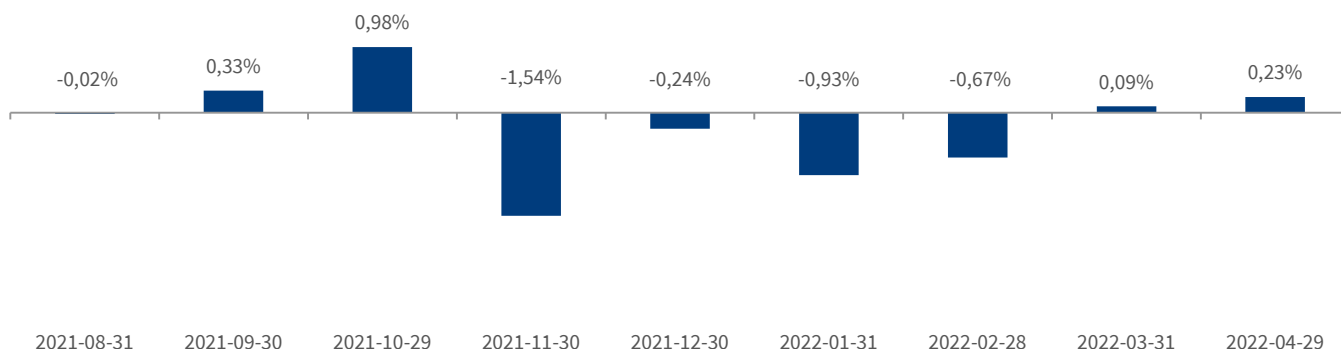
Akcje Globalne

{-10% < x < +40%}

Przykładowa alokacja portfela oparta o wzór referencyjny do wynagrodzenia zmiennego.

Zmiana wartości certyfikatu

w okresie 31.08.2021 - 29.04.2022



Stopy zwrotu

wg wyceny na 29.04.2022

1M	3M	6M	12M	18M	24M	36M	48M	60M	od początku działalności
0,23%	-0,34%	-3,03%	-	-	-	-	-	-	-1,78%

Źródło: TFI PZU

Proces konstrukcji portfela



Globalne okazje

Identyfikacja okazji inwestycyjnych poprzez pryzmat czynników makroekonomicznych, rynkowych czy geopolitycznych (np.: spowolnienie w Chinach, polityka reflacyjna w Japonii, normalizacja stóp procentowych w USA, zmiana władzy i polityki gospodarczej w Brazylii etc.). Dopiero na dalszych etapach podejmowane są decyzje, w jaki sposób najefektywniej wyrazić dany pomysł inwestycyjny (przez którą klasę aktywów, przez które dostępne instrumenty). Tej wstępnej analizie towarzyszy ocena ryzyka.



Dywersyfikacja

Wyjątkowo istotna i jedna z podstawowych zasad zarządzania portfelem inwestycyjnym. Nadrzędnym celem jest minimalizacja negatywnego wpływu pojedynczej pozycji na portfel. Równocześnie dobra dywersyfikacja pozwala osiągać lepsze stopy zwrotu przy umiarkowanym ryzyku.



Narzędzia statystyczne

W ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym wykorzystywane są dedykowane narzędzia statystyczne (filtry), które pozwalają na identyfikację tych spośród dostępnych ok. 400+ różnych aktywów, które w obecnym czasie charakteryzują się wysokim potencjałem wzrostu przy atrakcyjnym poziomie zmienności.



Skalowalność, preferencja płynności

Koncentracja na najpłynniejszych rynkach, ma pozwolić na osiągnięciu dwóch celów: minimalizacji ryzyka płynności oraz – w długim horyzoncie – skalowalność procesu inwestycyjnego do bardzo dużych rozmiarów aktywów.



Kontrola ryzyka

Zdyscyplinowane podejście do ryzyka, bazujące na bieżącym monitoringu z wykorzystaniem VaR oraz innych miar ryzyka inwestycyjnego.



PZU FIZ Legato – główne czynniki ryzyka

Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla Emitenta:

1. ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu - ryzyko związane z inwestowaniem w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, waluty, instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne i depozyty - możliwość poniesienia strat na skutek zmiany ceny poszczególnych instrumentów finansowych,
2. ryzyko związane z inwestowaniem w papiery wartościowe – ryzyko wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny takich instrumentów mogą podlegać ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie. Podobne zachowanie się rynków akcji w poszczególnych krajach sprawia, że dywersyfikacja pomiędzy rynkami akcji różnych krajów nie pozwala na wyeliminowanie globalnego ryzyka rynku akcji, a tym samym na Wartość Aktywów Netto. Inwestycje w instrumenty dłużne obciążone są m.in. następującymi rodzajami ryzyka: ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe, w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności,
3. ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne – ryzyko związane z zawieraniem przez Fundusz umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym także niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Z lokatami w instrumenty pochodne związane są: ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe, ryzyko operacyjne,
4. ryzyko otoczenia makroekonomicznego – poszczególne kategorie dopuszczalnych lokat Funduszu charakteryzują się zróżnicowanym poziomem wrażliwości na zmienność uwarunkowań makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom zadłużenia publicznego, poziom bezrobocia, zmienność stóp procentowych, zmienność kursów walutowych oraz kształtowanie się poziomu cen surowców, jak również pandemie, co może wpływać na zmiany poziomów cen oraz zwiększoną zmienność na wybranych rynkach,
5. ryzyko rynkowe – ryzyko spadku wartości instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu w wyniku zmian otoczenia gospodarczego, politycznego lub prawnego oraz ogólnej koniunktury panującej na rynkach finansowych; ryzyko rynkowe wiąże się ze zmianami czynników rynkowych, w tym w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych,
6. ryzyko kredytowe i kontrahenta – ryzyko związane z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań przez emitentów instrumentów finansowych posiadanych przez Fundusz, kontrahentów transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty finansowe oraz inne podmioty posiadające zobowiązania wobec Funduszu,
7. ryzyko koncentracji, w tym koncentracji sektorowej i geograficznej lokat – ryzyko ulokowania znacznej części Aktywów Funduszu w dany instrument finansowy, a razie wystąpienia zmiany ceny tego instrumentu finansowego może to wpłynąć negatywnie na Wartość Certyfikatu,
8. ryzyko walutowe - ryzyko niekorzystnego wpływu wahań kursów walutowych na Wartość Aktywów Netto Funduszu.
9. ryzyko płynności - brak możliwości sprzedaży lub zakupu instrumentów finansowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, może bezpośrednio negatywnie wpływać na wartość Aktywów Funduszu lub też na wysokość kosztów zawarcia transakcji przez Fundusz. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makro-

ekonomicznych, wystąpienia niekontrolowanych przyczyn naturalnych [jak np. epidemie, powodzie, huragany] lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa,

10. ryzyko prawne - ryzyko związane ze zmianami przepisów mogącymi spowodować nałożenie dodatkowych obowiązków na Fundusz lub zmniejszenie opłacalności lokat,
11. ryzyko wystąpienia innych zdarzeń - ryzyko wystąpienia nadzwyczajnych okoliczności, których nie można przewidzieć ani im zapobiec, mogące mieć wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu,

Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka właściwe dla papieru wartościowego, jakim są certyfikaty:

1. ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w papiery wartościowe oraz kształtowaniem się kursu Certyfikatów - ryzyko związane z nieprzewidywalnością zmian ceny rynkowej, zarówno w krótszym, jak i dłuższym okresie; cena rynkowa Certyfikatów może podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu, znacznym zmianom może ulegać również wolumen obrotu,
2. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Certyfikaty - ryzyko polegające na niemożności przewidzenia przyszłych zmian wycen aktywów wchodzących w skład portfela Funduszu i w konsekwencji na braku możliwości przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto na Certyfikat,
3. ryzyko wyceny Aktywów Funduszu - ryzyko, że dokonana wycena może odbiegać od rzeczywistej wartości możliwej do uzyskania przy sprzedaży aktywów na rynku,
4. ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów - ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów danej emisji (wskutek nieważności Zapisu na Certyfikaty, redukcji Zapisu na Certyfikaty, niedojścia emisji do skutku w przypadku braku wpłaty w wymaganej wysokości i terminach, złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego Zapisu) może prowadzić do niemożności dysponowania wpłaconymi przez Inwestora środkami do czasu zwrotu dokonanej wpłaty,
5. ryzyko związane z możliwością przedłużenia lub skrócenia okresu przyjmowania Zapisów albo odwołania oferty Certyfikatów – ryzyko związane ze zmianą terminów subskrypcji może spowodować, że środki wniesione w ramach Zapisu nie będą zarządzane zgodnie z polityką inwestycyjną Funduszu (wydłużenie terminu Zapisów) albo że Inwestor nie będzie mógł złożyć Zapisu w zaplanowanym terminie (skrócenie Zapisów), istnieje też ryzyko, w każdym czasie i bez podania przyczyny, odwołania lub zawieszenia oferty Certyfikatów,
6. ryzyko ograniczonej płynności Certyfikatów - sprzedaż Certyfikatów w okresach pomiędzy Dniami Wykupu przypadającymi na koniec kwartałów kalendarzowych będzie możliwa tylko poprzez ich zbycie na regulowanym rynku wtórnym; zbyt niski poziom obrotów Certyfikatami uniemożliwi ich zbycie na rynku wtórnym, lub że ceny, po jakich będą zawierane transakcje na rynku wtórnym, będą znacząco niższe od Wartości Aktywów Netto na Certyfikat,
7. ryzyko związane z ograniczeniem wartości Certyfikatów podlegających jednorazowo wykupowi - ryzyko proporcjonalnej redukcji Certyfikatów przedstawionych do wykupu w przypadku, gdy łączna wartość Certyfikatów podlegających wykupowi przekroczy wartość środków pozwalających na wypłatę z tytułu umorzenia Certyfikatów.

Szczegółowy opis czynników ryzyka zawarty jest w Prospekcie PZU FIZ Legato w Rozdziale II Czynniki ryzyka oraz w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje. Dokumenty są dostępne na stronie www.pzu.pl/pzu-fiz-legato

NOTA PRAWNA

Jest to informacja reklamowa. Niniejszy materiał stanowi reklamę oferty publicznej certyfikatów inwestycyjnych serii od A do J PZU FIZ Legato. Jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami zawierającym informacje o Emitencie oraz o Ofercie Publicznej są Prospekt Certyfikatów Inwestycyjnych serii od A do J, opublikowany w dniu 16 lipca 2021 roku („Prospekt”) wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu, dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.pzu.pl/pzu-fiz-legato oraz na stronie internetowej Biura Maklerskiego Pekao: www.pekao.com.pl/biuro-maklerskie.

Niniejszy materiał nie może stanowić wystarczającej podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, w celu pełnego zrozumienia potencjalnych ryzyk i korzyści związanych z decyzją o zainwestowaniu w certyfikaty inwestycyjne Funduszu, potencjalni inwestorzy powinni zapoznać się z Prospektem oraz wszelkimi suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu. Informacje o Funduszu oraz szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w prospekcie sporządzonym w języku polskim dostępnym www.pzu.pl/fileserver/item/1531644. Zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego nie należy rozumieć jako poparcia dla Certyfikatów Inwestycyjnych.

Zamierzasz kupić produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia. Inwestycja w Fundusz wiąże się z nabyciem certyfikatów inwestycyjnych (a nie aktywów bazowych Funduszu będących jego własnością).

Inwestycje w fundusze inwestycyjne są obarczone ryzykiem inwestycyjnym. PZU FIZ Legato ani TFI PZU SA nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków.

Wyniki inwestycyjne, które Fundusz osiągnął w przeszłości, nie są gwarancją ani obietnicą, że Fundusz osiągnie określone wyniki w przyszłości. Inwestycje w certyfikaty Funduszu nie stanowią depozytu bankowego.

Fundusz jest zarządzany aktywnie. Wartość aktywów netto Funduszu (a tym samym wartość certyfikatu inwestycyjnego) może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela inwestycyjnego i stosowane techniki zarządzania (w tym dźwignię finansową).

Prezentowane wyniki oparte są na historycznych danych dotyczących wyceny wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny i nie stanowią obietnicy na przyszłość. Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości certyfikatu inwestycyjnego w momencie jego emisji i wykupu przez Fundusz, oraz wysokości opłat za wydanie certyfikatów i podatków bezpośrednio obciążających dochód z inwestycji w Fundusz, w szczególności podatku od dochodów kapitałowych. Przedstawione w niniejszym materiale wyniki nie uwzględniają ewentualnego opodatkowania uczestników, które jest zależne od indywidualnej sytuacji podatkowej uczestników 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 Funduszu.

Dane podane w materiale 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.

Prawa autorskie wynikające z niniejszego materiału przysługują TFI PZU SA.

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, Australii, Kanadzie lub Japonii, ani w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której taka oferta lub zaproszenie byłoby sprzeczne z prawem. Certyfikaty Funduszu są oferowane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Ustawodawstwo innych państw może przewidywać dla swoich obywateli lub innych podmiotów podlegających ich przepisom ograniczenia możliwości inwestowania w certyfikaty inwestycyjne. Niniejszy materiał nie może być rozpowszechniany w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanadzie i Japonii.

TFI PZU SA podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000019102, NIP 527-22-28-027, kapitał zakładowy: 13 000 000 zł wpłacony w całości, al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa.