



18.05.2022 r.

Suplement nr 4 do PROSPEKTU CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII A, B, C, D, E, F, G, H, I, J PZU FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO LEGATO, zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 14 lipca 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 17 maja 2022 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 15 lipca 2021 r.

Niniejszy suplement został sporządzony w związku z opublikowaniem w dniu 5 maja 2022 r. raportu okresowego Funduszu za I kwartał 2022 r.

W związku z powyższym, suplementem nr 4 wprowadza się następujące zmiany do prospektu:

- 1. W Rozdziale I – PODSUMOWANIE- w sekcji KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA pkt 2 o tytule „Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?”(str. 14) otrzymuje następujące brzmienie:
1) w tabeli pierwszej na stronie 14 – zamieszcza się Wybrane Dane Finansowe z danymi za I kwartał 2022 r.:**

<i>„Wybrane Dane Finansowe</i>	<i>Za I kwartał 2022 r.</i>
<i>Zobowiązania</i>	<i>1 923 tys. zł</i>
<i>Aktywa</i>	<i>27 748 tys. zł</i>
<i>Aktywa netto</i>	<i>25 825 tys. zł</i>
<i>Maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI</i>	<i>800 %</i>
<i>Liczba zarejestrowanych certyfikatów Inwestycyjnych</i>	<i>263 554</i>
<i>Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</i>	<i>97,99 zł</i>
<i>Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny</i>	<i>-1,60 zł”</i>

pod tabelą dodaje się akapit o następującej treści:

„Źródło: Raport kwartalny za I kwartał 2022 r. za okres 01.01.2022 – 31.03.2022 (dane nieaudytowane).”.

2) w tabeli drugiej na stronie 14 – zamieszcza się Rachunek Wyniku z Operacji z danymi za I kwartał 2022 r.

„Rachunek Wyniku z Operacji (dane w tys. zł)	za I kwartał 2022 r.	Narastająco I kwartał 2022 r. 01.01.2022- 31.03.2022
I. Przychody z lokat	176	176
II. Koszty funduszu	156	156
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	156	156
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	20	20
VI. Zrealizowany i nierealizowany zysk (strata)	-441	-441
VII. Wynik z operacji	-421	-421
Opłata za wynik (naliczona/zapłacona)	0	0
Opłata za zarządzanie inwestycjami (naliczona/zapłacona)	48	48
Wszelkie inne istotne opłaty (naliczone/ zapłacone) na rzecz usługodawców	0	0”

pod tabelą dodaje się akapit o następującej treści:

„Źródło: Raport kwartalny za I kwartał 2022 r. za okres 01.01.2022 – 31.03.2022 (dane nieaudytowane).”.

**2. W Rozdziale IV – DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI w pkt 7.1. – Kondycja finansowa (str. 36)
dodaje się opis w brzmieniu:**

„Pierwszy kwartał 2022 był dramatycznym okresem na rynkach finansowych, który upłynął pod znakiem: rosyjskiej agresji na Ukrainę, przyspieszającej inflacji, rozpoczęcia cyklu podwyżek stóp przez Fed oraz odwrócenia się krzywej rentowności w USA. Nagromadzenie turbulencji rynkowych, o takiej skali w tak krótkim czasie, skutkowało ograniczeniem liczby klas aktywów z dodatnią stopą zwrotu za miniony kwartał do grona wyjątków. Były to praktycznie wyłącznie surowce (przy jednocześnie dużej zmienności), zaś akcje oraz obligacje skarbowe czy korporacyjne, odnotowały różnej skali straty. Najważniejszym wydarzeniem był zdecydowanie wybuch wojny w Ukrainie. Skutkowało to wzrostem awersji do ryzyka inwestorów, a co za tym idzie gwałtowną wyprzedzą aktywów ryzykownych i tymczasowym wystrzałem notowań ropy Brent w okolice 140 USD/baryłkę. Część korekty na głównych indeksach akcyjnych została odrobiona, niemniej S&P500 stracił w ujęciu kwartału 4,6%, a europejski indeks STOXX600 6%. Innym istotnym trendem był wzrost inflacji, który wojna w Ukrainie tylko przyspieszyła. W USA wskaźnik ten wzrósł do 40-letniego maksimum wynoszącego 7,9% (r/r), a z kolei w Eurostrefie inflacja wyniosła 5,9% – najwyższy poziom od utworzenia unii walutowej. Konsensusem jest, że dynamiki inflacji jeszcze nie osiągnęły szczytów. Skutkiem tego, rynek wycenia coraz agresywniejszy cykl podwyżek stóp procentowych na całym świecie co oznacza dalszy spadek wartości obligacji.

W marcu większość transakcji na Funduszu miała charakter taktyczny. Zarządzano ryzykiem stopy procentowej poprzez pozycje na kontraktach terminowych na obligacje skarbowe Niemiec o krótkiej (2 lata) i długiej (10 lat) zapadalności. Na rynku akcyjnych kontraktów terminowych zamknięto strategię zabezpieczającą wzrost ryzyka geopolitycznego. Wykorzystano także przecenę na rynku polskich obligacji skarbowych o zmiennym kuponie do zwiększenia pozycji na tych instrumentach. Rentowność Funduszu wynosi obecnie wyraźnie ponad 5%, z ograniczoną do minimum wrażliwością na ryzyko stopy procentowej.

Wartość certyfikatu inwestycyjnego wzrosła w marcu o 0,09%. W ramach części akcyjnej zysk przyniosła pozycja kontraktowa na spadek jednego z wiodących indeksów akcyjnych, która w obliczu poprawy sentymentu w dalszej części miesiąca została zamknięta. Dodatkowo kontrybuowały też strategie na wzrost rentowności poprzez kontrakty terminowe na obligacje skarbowe USA i Niemiec. Ujemną kontrybucję wniósł niewielki portfel obligacji, zarówno polskich, jak i tych denominowanych w twardych walutach (USD, EUR). Obecna alokacja w obligacje o bardzo krótkiej zapadalności przy unikaniu ryzykownych emitentów oraz w obligacje skarbowe polskie zmiennokuponowe zapewniają podstawową przewagę – niską korelację z globalnym sentymentem na rynku długu.

Wycofanie się sił rosyjskich z obwodu kijowskiego w pewien sposób otwiera nowy rozdział konfliktu, który prawdopodobnie zmieni się w długotrwałą wojnę pozycyjną skupioną we wschodniej części kraju. Nadchodzący kwartał, będzie wymagać bardzo aktywnego podejścia do ryzyka. W globalnej gospodarce zderzą się bowiem dwa trendy – przyspieszająca inflacja oraz spowolnienie aktywności. Tworzy to istotny dylemat dla banków centralnych na całym świecie, ponieważ rosnące obawy o wyrwanie się inflacji spod kontroli spychają ewentualne wsparcie spowalniającej gospodarki na drugi plan. Stąd istotne zmniejszanie ryzyka stopy procentowej, które miało miejsce na portfolio, daje istotne pole do manewru w przypadku pojawienia się okazji rynkowych.

Wynik z operacji w całym 1 kwartale 2022 r. był ujemny i wyniósł -421 tys. zł. Aktywa netto na koniec pierwszego kwartału 2022 r. wynosiły 25 825 tys. zł. Liczba zarejestrowanych Certyfikatów na koniec pierwszego kwartału 2022 r. wynosiła 263 554.”.

3. W Rozdziale IV – DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI w pkt 7.2. – Wyniki działalności operacyjnej (str. 36) zamieszcza się Rachunek Wyniku z Operacji z danymi za I kwartał 2022 r. w brzmieniu:

„Rachunek Wyniku z Operacji (dane w tys. zł)	za I kwartał 2022 r.	Narastająco I kwartał 2022 r. 01.01.2022- 31.03.2022
I. Przychody z lokat	176	176
II. Koszty funduszu	156	156
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	156	156
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	20	20
VI. Zrealizowany i nierealizowany zysk (strata)	-441	-441
VII. Wynik z operacji	-421	-421
Opłata za wynik (naliczona/zapłacona)	0	0
Opłata za zarządzanie inwestycjami (naliczona/zapłacona)	48	48
Wszelkie inne istotne opłaty (naliczone/ zapłacone) na rzecz usługodawców	0	0”

pod tabelą dodaje się akapit o następującej treści:

„Źródło: Raport kwartalny za I kwartał 2022 r. za okres 01.01.2022 – 31.03.2022 (dane nieaudytowane).”.

4. W Rozdziale IV – DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI w pkt 12.2. – Śródroczne i inne informacje finansowe (str. 37) dodaje się informację o raporcie za I kwartał 2022 r. w brzmieniu:

„Raport kwartalny Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. obejmujący dane finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. (dane nieaudytowane) opublikowany w dniu 5 maja 2022 r. na stronie internetowej www.pzu.pl włączono do Prospektu poprzez odesłanie:

1. Raport kwartalny Funduszu za I kwartał 2022 r.

<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1537878>

2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego PZU FIZ Legato

<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1537879>

3. Nota 1 Polityka rachunkowości PZU FIZ Legato

<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1537877>

4. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego PZU FIZ Legato

<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1537876>”

5. W Rozdziale IV – DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI w pkt 20.1. – Wybrane dane finansowe Funduszu (str. 57) dodaje się informację o raporcie za I kwartał 2022 r. w brzmieniu:

1) zamieszcza się w tabeli pierwszej na stronie 57 - Wybrane Dane Finansowe z danymi za I kwartał 2022 r.:

„Wybrane Dane Finansowe	Za I kwartał 2022 r.
Zobowiązania	1 923 tys. zł
Aktywa	27 748 tys. zł
Aktywa netto	25 825 tys. zł
Maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI	800 %
Liczba zarejestrowanych certyfikatów Inwestycyjnych	263 554
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	97,99 zł
Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-1,60 zł”

pod tabelą dodaje się akapit o następującej treści:

„Źródło: Raport kwartalny za I kwartał 2022 r. za okres 01.01.2022 – 31.03.2022 (dane nieaudytowane).”.

2) zamieszcza się w tabeli drugiej na stronie 57 - Rachunek Wyniku z Operacji z danymi za I kwartał 2022 r.

„Rachunek Wyniku z Operacji (dane w tys. zł)	za I kwartał 2022 r.	Narastająco I kwartał 2022 r. 01.01.2022-31.03.2022
I. Przychody z lokat	176	176
II. Koszty funduszu	156	156
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	156	156
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	20	20
VI. Zrealizowany i nierealizowany zysk (strata)	-441	-441
VII. Wynik z operacji	-421	-421
Oплата za wynik (naliczona/zapłacona)	0	0
Oплата za zarządzanie inwestycjami (naliczona/zapłacona)	48	48
Wszelkie inne istotne opłaty (naliczone/ zapłacone) na rzecz usługodawców	0	0”

pod tabelą dodaje się akapit o następującej treści:

„Źródło: Raport kwartalny za I kwartał 2022 r. za okres 01.01.2022 – 31.03.2022 (dane nieaudytowane).”.

6. W Rozdziale IV – DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI w pkt 20.2. – Analiza portfela inwestycyjnego Funduszu (str. 57) dodaje się akapit w brzmieniu:

„Na dzień 31 marca 2022 r. Aktywa Funduszu wynosiły 27 748 tys. zł., na co składały się głównie dłużne papiery wartościowe (62,43% Aktywów Funduszu).

Pozostałe aktywa stanowiły transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (25,23% Aktywów Funduszu), środki pieniężne (5,57% Aktywów Funduszu), należności z tytułu wniesienia przez Fundusz zabezpieczeń (6,34% Aktywów Funduszu) oraz instrumenty pochodne (0,43% Aktywów Funduszu).

Główne pozycje wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu według stanu na dzień 31 marca 2022 r.:

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Emitent	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			1 165	4 976	17,92
Obligacje			1 165	4 976	17,92
DBKAZ101222 (XS0860582435)	Bank Rozwoju Kazachstanu	Kazachstan	220	914	3,29
MARGB111222U (XS0850020586)	Skarb Państwa Królestwa Maroka	Maroko	245	1 050	3,78
OMAN 4 1/8 01/17/23 (XS1750113406)	Skarb Państwa Sultanatu Omanu	Oman	200	852	3,07
PEMEX 5 1/8 03/15/23 (XS1379158048)	Petroleos Mexicanos	Meksyk	100	477	1,72
PKO BP 4.63% 26/09/2022 (XS0783934085)	PKO Finance A.B.	Szwecja	200	844	3,04
SOIAZ 4 3/4 03/13/23 (XS0903465127)	State Oil Co of the Azer	Azerbejdżan	200	839	3,02
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku			11 220	12 346	44,51
Obligacje			11 220	12 346	44,51
ROMANI 4 3/8 08/22/23 (US77586TAC09)	Skarb Państwa Rumunii	Rumunia	120	1 032	3,72
SAFGB170124U (US836205AQ75)	Skarb Państwa Republiki Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	100	432	1,56
WZ0524 (PL0000110615)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	7 000	6 968	25,11
WZ1126 (PL0000113130)	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	4 000	3 914	14,12
Razem			12 385	17 322	62,43

Źródło: Opracowanie własne TFI na podstawie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres 01.01.2022 – 31.03.2022 (dane nieaudytowane).

Szczegółowy skład portfela przedstawia raport kwartalny za I kwartał 2022 r. za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. dostępny na stronie internetowej <https://www.pzu.pl/fileserver/item/1537878>

Raport kwartalny za I kwartał 2022 r. za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. włączono do Prospektu przez odesłanie.”.

7. W Rozdziale VII – ZAŁĄCZNIKI – w pkt 10 – Wykaz informacji włączonych przez odesłanie (str. 331) po ostatnim akapicie dodaje się akapit w brzmieniu:

„Raport kwartalny Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. obejmujący dane finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. (dane nieaudytowane) opublikowany w dniu 5 maja 2022 r. na stronie internetowej www.pzu.pl włączono do Prospektu poprzez odesłanie:

1. Raport kwartalny Funduszu za I kwartał 2022 r.
<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1537878>
2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego PZU FIZ Legato
<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1537879>
3. Nota 1 Polityka rachunkowości PZU FIZ Legato
<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1537877>
4. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego PZU FIZ Legato
<https://www.pzu.pl/fileserver/item/1537876>”

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 serii I 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 23 maja 2022 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