



Informacja dla Klienta PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akord



Informacja dla Klienta stanowi uzupełnienie Prospektu Emisyjnego Certyfikatów Inwestycyjnych serii J, K, L, Ł, M, N, O, P, R, PZU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Akord oraz stanowi spełnienie obowiązku powstałego na podstawie art. 222a ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”). Stosownie do art. 222a ust. 5 Ustawy niniejszy dokument powinien obejmować informacje wymagane na podstawie Ustawy wyłącznie w zakresie, w jakim nie są one udostępnione w treści Prospektu Emisyjnego.

Prospekt Emisyjny Funduszu będzie udostępniony do publicznej wiadomości w postaci elektronicznej w sieci internet pod adresem Towarzystwa: www.pzu.pl, pod adresem Oferującego: www.aliorbank.pl oraz adresami innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego, których lista zostanie udostępniona do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na certyfikaty danej serii, a także do wglądu w postaci drukowanej w siedzibie Towarzystwa oraz na każde żądanie Inwestora.

Użyte w niniejszym dokumencie i niezdefiniowane w nim określenia pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Prospekcie Emisyjnym Funduszu.

Niniejszy dokument jest aktualny na dzień 2 grudnia 2016 r.

1. Firma (nazwa), siedziba i adres Funduszu

Nazwa: PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akord

Siedziba: Warszawa

Adres: Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa

Dane Funduszu znajdują się w Prospekcie (Rozdział IV. Dane o Funduszu i jego działalności).

2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza Funduszem, a także Depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw Uczestnika Funduszu

Informacje dotyczące:

a) TFI PZU SA, tj. podmiotu, który zarządza Funduszem znajdują się w Prospekcie (Rozdział III. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie oraz Rozdział IV. Dane o Funduszu i jego działalności),

b) Depozytariusza znajdują się w Prospekcie (Rozdział V. Dane o kosztach Funduszu i Towarzystwa oraz informacje dotyczące Towarzystwa, Depozytariusza, podmiotów obsługujących Fundusz oraz wycenie Aktywów Funduszu),

c) podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych znajdują się w Prospekcie (Rozdział IV. Dane o Funduszu i jego działalności),

Do zadań podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należy wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Prawa wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych są realizowane przez Towarzystwo reprezentujące Fundusz.

d) innych podmiotów świadczących usługi na rzecz funduszu, tj. Oferującego znajdują się w Prospekcie (Rozdział III. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie).

3. Opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnych, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności, w których może korzystać z Dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł Dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego

poziomu Dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany w ich imieniu

Opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna, ryzyka i ograniczenia inwestycyjne znajduje się w Prospekcie (Rozdział II. Czynniki Ryzyka, Rozdział IV. Dane o Funduszu i jego działalności) oraz w Statucie (Rozdział IV. Lokowanie Aktywów Funduszu).

Fundusz może korzystać z Dźwigni finansowej AFI, jako techniki zarządzania Aktywami Funduszu m. in. zawierając umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym także niewystandaryzowane instrumenty pochodne, oraz umowy mające za przedmiot prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych („Towarowe Instrumenty Pochodne”). Ponadto Fundusz może stosować w celu zwiększenia ekspozycji transakcje sell-buy-back, repo, a także pożyczki i kredyty.

Maksymalny poziom Dźwigni finansowej AFI wynosi 2000%.

W procesie zarządzania ryzykiem Fundusz na podstawie przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 538) wyznacza całkowitą ekspozycję stosując metodę absolutnej wartości zagrożonej. Określone przez całkowitą ekspozycję Funduszu maksymalne zaangażowanie w instrumenty pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu. Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej (relacja dźwigni finansowej wyliczona jako suma wartości bazowych instrumentów pochodnych z uwzględnieniem zasad kompensacji zdefiniowanych dla obliczania całkowitej ekspozycji metodą zaangażowania do WAN) wynosi 12:1. Fundusz może w rzeczywistości przekraczać przedstawiony powyżej poziom wskaźnika – prawdopodobieństwo przekroczenia szacowane jest jako niskie. Prowadzi to do obniżenia ponoszonego poziomu ryzyka rynkowego ale zwiększa wartość tego wskaźnika. Jego oczekiwana wartość nie jest limitem i może zmieniać się w czasie.

Przy zawieraniu transakcji zwiększających ekspozycję oraz innych gdzie przedmiotem zabezpieczenia są papiery wartościowe (buy-sell-back, reverse repo), umowy zawarte z kontrahentami przewidują standardowe postanowienia w zakresie możliwości ponownego wykorzystania takiego zabezpieczenia.

4. Opis procedur, na podstawie których Fundusz, może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną

Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu następuje w drodze zmiany Statutu oraz Prospektu Emisyjnego Funduszu.

Zmiana Statutu i Prospektu Emisyjnego zatwierdzana jest przez Zarząd Towarzystwa i obejmuje oświadczenie o zmianie Statutu w formie aktu notarialnego. Zmiany wymagają ogłoszenia i wchodzą w życie w terminach wskazanych w Ustawie, przy czym w niektórych przypadkach może być wymagane uprzednie zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego. Fundusz publikuje ogłoszenia o zmianach Statutu na stronie www.pzu.pl.

Zmiana Prospektu Emisyjnego w zakresie zmiany Statutu Funduszu jest dokonywana w drodze aneksu do Prospektu Emisyjnego.

5. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla Uczestnika Funduszu

Inwestor staje się Uczestnikiem Funduszu: w przypadku pierwszej emisji Certyfikatów - z dniem rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, a w przypadku kolejnych emisji - z dniem przydziału Certyfikatów. Certyfikaty Funduszu reprezentują prawa majątkowe Uczestników określone Ustawą i Statutem Funduszu.

6. Opis sposobu, w jaki Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem

Towarzystwo pokrywa ryzyko roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania jego obowiązków związanych z zarządzaniem Funduszem za pomocą zwiększenia kapitału własnego o kwotę dodatkową z uwzględnieniem art. 12-15 Rozporządzenia 231/2013.

7. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem oraz o powierzeniu przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wynikać z przekazania ich wykonywania

Towarzystwo nie powierzyło wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem Funduszu.

Informacje w tym zakresie znajdują się w Prospekcie (Rozdział V. Dane o kosztach Funduszu i Towarzystwa oraz informacje dotyczące Towarzystwa, Depozytariusza, podmiotów obsługujących Fundusz oraz wycenie Aktywów Funduszu). Depozytariusz może powierzyć wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem Aktywów Funduszu innemu podmiotowi, o ile podmiot ten spełnia kryteria wskazane w przepisach prawa.

Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów nie wpływa na zakres odpowiedzialności Depozytariusza, chyba że Depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wynikać z powierzenia wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów innemu podmiotowi.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank Polska S.A. powierza lub może powierzać funkcje w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem Aktywów Funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI PZU SA następującym podmiotom:

- State Street Bank GmbH z siedzibą w Niemczech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski,
- Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski,
- Deutsche Bank AG, Oddział w Czechach, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku czeskim,
- Deutsche Bank AG, Oddział na Węgrzech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku węgierskim,
- Deutsche Bank A.S. z siedzibą w Turcji, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku tureckim.
- PKO BP S.A. z siedzibą w Polsce, w zakresie przechowywania Aktywów Funduszu mających postać dokumentu.

Powyżej wskazane podmioty są bezpośrednimi uczestnikami Systemów Rozrachunków Papierów Wartościowych oraz mogą dokonywać dalszego powierzenia funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem Aktywów Funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI PZU SA innym podmiotom, na zasadach określonych w Rozporządzeniu 231/2013.

8. Informacja o zakresie odpowiedzialności Depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności

Depozytariusz w zakresie wynikającym z umowy o wykonywanie funkcji Depozytariusza Funduszu zobowiązany jest do:

- 1) przechowywania Aktywów Funduszu,
- 2) prowadzenia rejestru wszystkich Aktywów Funduszu,
- 3) zapewnienia, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom,
- 4) zapewnienia monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
- 5) zapewnienia, aby emitowanie, wydawanie i wykupywanie Certyfikatów odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- 6) zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
- 7) zapewnienia, aby wartość netto Aktywów Funduszu i Wartość Certyfikatu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i

Statutem,

8) zapewnienia, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,

9) wykonywania poleceń Funduszu i instrukcji rozliczeniowych, pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z przepisami prawa lub Statutem,

10) weryfikowania zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność Funduszu lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt. 5-8 oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem wskazanych powyżej obowiązków. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy, stanowiących Aktywa Funduszu oraz Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 2 Ustawy. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentu finansowego lub Aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych, gdy wykaże, że:

1) zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego nie stanowiło konsekwencji działania lub zaniechania Depozytariusza ani podmiotu, któremu Depozytariusz powierzył przechowywanie Aktywów Funduszu,

2) Depozytariusz nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego mimo podjęcia środków ostrożności, których podjęcia można oczekiwać od podmiotów wykonujących należycie funkcję Depozytariusza funduszy inwestycyjnych,

3) Depozytariusz nie mógł zapobiec utracie instrumentów finansowych pomimo zachowania należytej staranności. Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 102 Rozporządzenia 231/2013, nie ponosi wobec Funduszu odpowiedzialności za utratę instrumentów finansowych przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy (subdepozytariusza), jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

1) Depozytariusz dopełnił obowiązków uprawniających go do powierzenia wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 81i Ustawy,

2) pisemna umowa pomiędzy Depozytariuszem a tym podmiotem w sposób jednoznaczny przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na ten podmiot i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od tego podmiotu bezpośrednio lub, po udzieleniu pełnomocnictwa Depozytariuszowi, za jego pośrednictwem,

3) utrata instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu nastąpiła w wyniku okoliczności o charakterze obiektywnym określonych w umowie o wykonywanie funkcji Depozytariusza.

Jeżeli do utraty instrumentu finansowego dojdzie w sytuacji, o której mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy, Depozytariusz nie ponosi odpowiedzialności za utratę instrumentu finansowego przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy określonej w art. 81i ust. 1 Ustawy, jeżeli zostały spełnione następujące warunki:

1) Statut zezwala Depozytariuszowi na uchylenie się od odpowiedzialności,

2) Uczestnicy zostali uprzednio poinformowani o możliwości zwolnienia Depozytariusza od odpowiedzialności,

3) Fundusz zobowiązał Depozytariusza do przekazania instrumentów finansowych do przechowania podmiotowi, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy, przy czym złożenie przez Fundusz wniosku o przekazanie przechowywania Aktywów na rzecz tego podmiotu będzie każdorazowo uważane za zobowiązanie przez Fundusz Depozytariusza do dokonania przekazania instrumentów finansowych do przechowania temu podmiotowi,

4) pisemna umowa pomiędzy Funduszem a podmiotem, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy, przenosi odpowiedzialność Depozytariusza na ten podmiot i umożliwia Towarzystwu i Funduszowi dochodzenie roszczeń od tego podmiotu bezpośrednio lub umożliwia Depozytariuszowi dochodzenie w ich imieniu roszczeń od tego podmiotu.

9. Opis metod i zasad wyceny aktywów

Opis metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu znajduje się w Prospekcie (Rozdział V. Dane o kosztach Funduszu i Towarzystwa oraz informacje dotyczące Towarzystwa, Depozytariusza, podmiotów obsługujących Fundusz oraz wycenie Aktywów Funduszu) oraz w Statucie (Rozdział VIII. Wycena Aktywów Funduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Certyfikatu).

10. Opis zarządzania płynnością

Bieżąca płynność Funduszu jest monitorowana i utrzymywana zależnie od obranej w danym momencie strategii inwestycyjnej oraz przewidywanych potrzeb płynnościowych Funduszu, w tym zaspokojenia żądań wykupu Certyfikatów. Zarządzanie płynnością ma na celu:

1) wykonywanie zobowiązań Funduszu wynikających z zawartych transakcji,

2) zapewnienie Uczestnikom możliwości realizacji żądań wykupu Certyfikatów w terminach i na zasadach określonych w Statucie.

Elementem systemu zarządzania płynnością są limity płynności. W stosownych przypadkach Towarzystwo, uwzględniając charakter, skalę i złożoność struktury lokat Funduszu wdraża i utrzymuje odpowiednie limity płynności. Towarzystwo monitoruje zgodność portfela inwestycyjnego Funduszu z tymi limitami i w przypadku przekroczenia lub prawdopodobieństwa przekroczenia limitów określa wymagane działania. Określając odpowiednie działania, Towarzystwo bierze pod uwagę adekwatność polityk i procedur zarządzania płynnością, stosowność profilu płynności aktywów oraz skutek nietypowych poziomów żądań wykupu Certyfikatów.

11. Opis procedur objęcia certyfikatów inwestycyjnych

Opis procedur nabycia Certyfikatów inwestycyjnych Funduszu znajduje się w Prospekcie (Rozdział VI. Dane o emisji).

12. Informacja o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich Uczestników Funduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników i Inwestorów, z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z Funduszem, jeżeli mają miejsce

Prawa i obowiązki wszystkich Uczestników Funduszu związane z posiadanymi Certyfikatami są równe. Brak jest preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników, informacje w tym zakresie znajdują się w Prospekcie (Rozdział IV. Dane o Funduszu i jego działalności).

13. Informacja o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników Funduszu oraz maksymalną ich wysokość

Informacja o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników Funduszu oraz maksymalna ich wysokość znajdują się w Prospekcie (Rozdział V. Dane o kosztach Funduszu i Towarzystwa oraz informacje dotyczące Towarzystwa, Depozytariusza, podmiotów obsługujących Fundusz oraz wycenie Aktywów Funduszu) oraz w Statucie (Rozdział VI. Koszty Funduszu).

14. Ostatnie sprawozdanie roczne Funduszu, o którym mowa w art. 222d Ustawy, albo informację o miejscu udostępnienia tego sprawozdania

Sprawozdanie finansowe Funduszu za ostatni rok obrotowy, za który zostanie ono sporządzone, zostało zamieszczone w Prospekcie (Rozdział IV. Dane o Funduszu i jego działalności).

15. Informacja o ostatniej wartości Aktywów Netto Funduszu lub informacja o ostatniej cenie Certyfikatu inwestycyjnego oraz informacja o tej cenie w ujęciu historycznym albo informacja o miejscu udostępnienia tych danych

Cena Emisyjna Certyfikatu została podana w Prospekcie (Rozdział IV. Dane o Funduszu i jego działalności). Wartość Aktywów Netto na Certyfikat w ujęciu historycznym udostępniana jest na stronie www.pzu.pl.

16. Firma (nazwa), siedziba i adres prime brokera będącego kontrahentem Funduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji Fundusz nie wyznaczył prime brokera.

17. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b Ustawy

Informacje o:

- 1) udziale procentowym Aktywów Funduszu, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością,
- 2) zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością,
- 3) aktualnym profilem ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo,
- 4) zmianach maksymalnego poziomu Dźwigni finansowej AFI,
- 5) łącznej wysokości stosowanej Dźwigni finansowej AFI Fundusz udostępnia:
 - a) w siedzibie Towarzystwa, oraz
 - b) na stronie internetowej www.pzu.pl poświęconej Funduszowi.

Informacje te będą udostępniane w terminach publikacji rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu.

Definicje i skróty

1) Aktywa Funduszu	- oznacza to mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
2) Cena Emisyjna	- oznacza to cenę, po której Fundusz zbywa Certyfikaty,
3) Certyfikat	- oznacza to emitowany przez Fundusz certyfikat inwestycyjny będący papierem wartościowym na okaziciela, nieposiadający formy dokumentu, reprezentujący jednakowe prawa majątkowe i nieuprzywilejowany w zakresie prawa głosu na Zgromadzeniu Inwestorów,
4) Dźwignia finansowa AFI	- oznacza to każdą metodę zwiększania ekspozycji Funduszu, w szczególności przez pożyczanie środków pieniężnych lub papierów wartościowych lub przez inwestycje w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy, albo instrumenty pochodne Funduszu,
5) Fundusz	- oznacza to PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akord,
6) Inwestor	- oznacza to osobę fizyczną, osobę prawną, jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, w tym rezydenta lub nierezydenta w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (tj.: Dz. U. z 2012 r., poz. 826 z późn. zm.), która składa lub zamierza złożyć zapis na Certyfikat,
7) Rozporządzenie 231/2013	- oznacza to Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83/1 z 22.3.2013),
8) Towarzystwo	- oznacza to Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy – Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019102, NIP 527-22-28-027; zarządzające Funduszem,
9) Statut	- oznacza to statut Funduszu,
10) Uczestnik	- oznacza to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, w tym rezydenta lub nierezydenta w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (tj.: Dz. U. z 2012 r., poz. 826 z późn. zm.), posiadającą przynajmniej jeden Certyfikat,
11) Ustawa	- oznacza to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz. U. z 2014 r., poz. 157 ze zm.),
12) Wartość Aktywów Netto	- oznacza to ustaloną w danym Dniu Wyceny wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o wartość zobowiązań Funduszu,
13) Prospekt	- oznacza to Prospekt Emisyjny Certyfikatów Inwestycyjnych serii J, K, L, Ł, M, N, O, P, R, PZU Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Akord.