SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZA ROK 2023

1. Podstawowe informacje o Funduszu

Allianz Inwestycje Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz" lub „Allianz Inwestycje SFIO") został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 27 lutego 2008 roku pod nazwą Commercial Union Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 6 października 2008 roku, pod numerem RFi 419.
Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz.U. 2022 poz. 1523) („Ustawa").
Wg. stanu na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzą następujące Subfundusze:

- Allianz Krótkoterminowych Obligacji,
- Allianz Dłużny,
- Allianz Akcyjny,
- Allianz Papierów Nieskarbowych oraz
- Allianz Spółek Dywidendowych.

W dniu 29 maja 2009 roku weszły w życie zmiany statutu Funduszu, w wyniku czego nastąpiła zmiana nazwy Funduszu na Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
W dniu 1 lipca 2022 roku weszły w życie zmiany statutu Funduszu, w wyniku czego nastąpiła zmiana nazwy Funduszu na Allianz Inwestycje Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
Fundusz jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty został utworzony na czas nieograniczony.

2. Sytuacja Finansowa Funduszu

Aktywa netto na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiły 8 389 938 tys. złotych. W 2023 roku Fundusz wykazał zysk z operacji w kwocie 1 676 353 tys. złotych. Łączny napływ netto kapitału do Funduszu w 2023 roku wyniósł 1 234 332 tys. złotych.

Procentowa zmiana wartości jednostki uczestnictwa (kategoria A), wg ostatnich wycen w okresach sprawozdawczych (29.12.2023r. i 30.12.2022r.)	
Allianz SFIO Akcyjny	36,46%
Allianz SFIO Dłużny	14,15%
Allianz SFIO Krótkoterminowych Obligacji	9,66%
Allianz SFIO Papierów Nieskarbowych	14,88%
Allianz SFIO Spółek Dywidendowych	49,03%

3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalności Funduszu, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu

Allianz Inwestycje Akcyjny

W 2023 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz inwestował głównie w akcje notowane w Warszawie. Subfundusz lokował także w depozyty bankowe.
W 2023 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 36,46%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z depozytów bankowych.

Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz Inwestycje Krótkoterminowych Obligacji
W 2023 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz inwestował głównie w krótkoterminowe instrumenty dłużne emitowane przez Skarb Państwa i Bank Gospodarstwa Krajowego. Subfundusz lokował także w depozyty bankowe.
W 2023 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 9,66%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z krótkoterminowych obligacji Skarbu Państwa, stopa zwrotu z depozytów bankowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane ze stopami procentowymi.

Allianz Inwestycje Dłużny
W 2023 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz inwestował głównie w instrumenty dłużne emitowane przez Skarb Państwa, a także przez inne niż Polska państwa Środkowej Europy. Subfundusz lokował także w depozyty bankowe.
W 2023 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 14,15%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z obligacji Skarbu Państwa, stopa zwrotu z obligacji innych państw naszego regionu.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z inwestowaniem na rynku obligacji skarbowych emitowanych przez Skarb Państwa, a także inne państwa ze Środkowej Europy.

Allianz Inwestycje Papierów Nieskarbowych
W 2023 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz inwestował głównie w instrumenty dłużne emitowane przez polskie przedsiębiorstwa, w tym banki. Subfundusz lokował także w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa działające w Europie Środkowej, lecz nie w Polsce, oraz w depozyty bankowe.
W 2023 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 14,88%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z obligacji korporacyjnych, oprocentowanie depozytów bankowych.
Głównymi rydzykami, które ponosi Subfundusz, są: ryzyko kredytowe związane z ekspozycją na ceny obligacji emitowanych przez przedsiębiorstwa, ryzyko stopy procentowej.

Allianz Inwestycje Spółek Dywidendowych
W 2023 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz inwestował głównie w akcje notowane w Warszawie, zwłaszcza w akcje spółek wypłacających dywidendy. Subfundusz lokował także w depozyty bankowe.
W 2023 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 49,03%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z depozytów bankowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

4. Przewidywany rozwój Funduszu

Aktywa Funduszu powinny rosnąć zarówno z powodu wzrostu wartości jednostek uczestnictwa poszczególnych subfunduszy, jak i z powodu napływów. W długim terminie oczekuje się, że wzrost wartości jednostek uczestnictwa będzie powiązany z ryzykiem: będzie największy w przypadku subfunduszy posiadających ekspozycję na ceny akcji, i najmniejszy w przypadku subfunduszy charakteryzujących się niskim ryzykiem, eksponowanych głównie na poziom stóp procentowych.

Bardzo dobra sytuacja finansowa wszystkich funduszy – w tym wysoka płynność portfeli – powinna się utrzymywać.

Robert Hörberg	Prezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*
Tymoteusz Paleczny	Wiceprezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*
Anna Bąkała	Członek Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*

Dokument sporządzony został w wersji elektronicznej, podpisy złożone zostały w formie kwalifikowanych podpisów elektronicznych.

Warszawa, dnia 15 marca 2024 roku