OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 1355 z późn. zm.) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia roczne sprawozdanie alternatywnego funduszu inwestycyjnego Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, na które składa się:

1. List do uczestników;
2. Połączone sprawozdanie finansowe funduszu za okres od 17 kwietnia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku;
3. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2019 roku;
4. Sprawozdanie z działalności Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty za rok kończący się 31 grudnia 2019 roku;
5. Pozostałe informacje o funduszu wymagane do ujawnienia w sprawozdaniu rocznym zgodnie z przepisami prawa i dokumentami funduszu;
6. Sprawozdania jednostkowe subfunduszy wydzielonych w ramach Allianz Plan Emerytalny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz ze sprawozdaniami niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdań jednostkowych za rok kończący się 31 grudnia 2019 roku;
7. Oświadczenie depozytariusza.

Robert Hörberg	Prezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*
Sławomir Chwierut	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)*
Katarzyna Witek	Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*

Roczne sprawozdanie alternatywnego funduszu inwestycyjnego sporządzone zostało w wersji elektronicznej, podpisy złożone zostały w formie kwalifikowanych podpisów elektronicznych.

Warszawa, dnia 12 marca 2020 roku

LIST ZARZĄDU DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe Allianz Plan Emerytalny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami, zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. za 2019 rok.

Fundusz został utworzony w celu inwestowania środków Pracowniczych Planów Kapitałowych zarządzanych przez Towarzystwo na podstawie ustawy z dnia 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych. Fundusz uzyskał wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 17 kwietnia 2019 roku. Pierwsza wycena jednostek inwestycyjnych Fundusz miała miejsce 18 listopada 2019 roku.

Na koniec okresu sprawozdawczego Towarzystwo zarządzało Funduszem, w którym wydzielonych było osiem subfunduszy:

- Allianz Plan Emerytalny 2025,
- Allianz Plan Emerytalny 2030,
- Allianz Plan Emerytalny 2035,
- Allianz Plan Emerytalny 2040,
- Allianz Plan Emerytalny 2045,
- Allianz Plan Emerytalny 2050,
- Allianz Plan Emerytalny 2055,
- Allianz Plan Emerytalny 2060.

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie składek należących uczestników Pracowniczych Planów Kapitałowych. Polityki inwestycyjne poszczególnych subfunduszy określone zostały na zasadach zgodnych z przepisami ustawy z dnia 4 października 2018 roku o pracowniczych planach kapitałowych.. Szczegółowy sposób inwestowania aktywów subfunduszu opisany jest w statucie Funduszu.

Podsumowanie rynku obligacji w 2019 roku

Rok 2019 był bardzo dobrym okresem na rynku instrumentów dłużnych, praktycznie w każdym jego segmencie. Pozytywne stopy zwrotu generowały obligacje uważane za bezpieczne oraz te postrzegane, jako bardziej ryzykowne. Głównym powodem był powrót zbieżności w polityce monetarnej czołowych banków centralnych, w obliczu słabnącego wzrostu gospodarczego i obaw o jego perspektywy, nie wykluczając możliwości recesji. Najistotniejszymi czynnikami negatywnymi sprzyjającymi realizacji tego scenariusza były niepewność geopolityczna związana m.in. z konfliktem handlowym na linii USA-Chiny oraz Brexitem. Konwergencja polityk pieniężnych nastąpiła w wyniku radykalnej zmiany stanowiska amerykańskiego banku centralnego z restrykcyjnego na łagodne. Zapowiedziano wsparcie dla gospodarki amerykańskiej w razie potrzeby, które zmaterializowało się poprzez trzykrotne cięcie stop procentowych na przestrzeni trzeciego i czwartego kwartału oraz zakończenie redukcji sumy bilansowej. Dodatkowo, po szoku płynnościowym we wrześniu, Fed regularnie wspierał rynek międzybankowy poprzez operacje repo oraz skup bonów skarbowych, aż do końca roku. Pod koniec pierwszego półrocza również Europejski Bank Centralny potwierdził gotowość do luzowania polityki

monetarnej. Następnie we wrześniu dokonał obniżki stopy depozytowej o 10pb (do -0,50%) i wprowadził tiering, a w listopadzie wznowił QE. Fala obniżek stóp procentowych przetoczyła się także przez Rynki Wschodzące.

Przez większą część roku rentowności obligacji na świecie spadały. W konsekwencji znacząco wzrosła wartość obligacji o ujemnej rentowności. Rentowności poniżej zera odnotowały zarówno obligacje skarbowe części państw europejskich jak również obligacje korporacyjne o ratingu inwestycyjnym przedsiębiorstw o najlepszej kondycji finansowej, oraz niektóre obligacje państw Rynków Wschodzących denominowane w Euro.

W 2019 r. najwyższe dwucyfrowe stopy zwrotu odnotował bardziej ryzykowny segment rynku instrumentów dłużnych, tj. obligacje wysokodochodowe oraz obligacje Rynków Wschodzących. Rentowności obligacji skarbowych, pomimo wzrostu w czwartym kwartale, zakończyły rok na niższych poziomach. Dla 10-letnich amerykańskich obligacji skarbowych rok zakończył się na poziomie blisko 1,92% (w porównaniu: 2,72% na koniec 2018 roku). Podobnie w Europie - niemieckie 10-letnie obligacje skarbowe osiągnęły historyczne minimum na poziomie -0,64% w sierpniu, a rok zakończyły na poziomie blisko -0,19% (w porównaniu: 0,24% na koniec 2018 roku). Największym beneficjentem łagodnej polityki ECB oraz pozytywnego sentymentu na rynkach światowych były rynki dłużne krajów peryferyjnych Strefy Euro w szczególności Grecji.

Bardzo dobry światowy sentyment na rynku obligacji dopiero w maju przełożył się na polskie instrumenty dłużne. Pierwsze cztery miesiące roku nie należały do zbyt udanych, głównie na skutek obaw związanych z zapowiedzianym przed wyborami nowym impulsem fiskalnym, a także redukcją zaangażowania ze strony azjatyckich banków centralnych. Na początku maja, rentowności obligacji 10-letnich znalazły się na poziomie ponad 3%, a następnie w sierpniu i wrześniu spadły i utrzymywały się poniżej 2%, a rok zakończyły na nieznacznie wyższym poziomie: 2,12% (w porównaniu: z 2,82% na koniec 2018 roku).

Polski rynek długu korporacyjnego był beneficjentem pozytywnego sentymentu na świecie i również w Polsce spready zawęziły się. Zainteresowaniem cieszył się głównie papiery dłużne dużych, znanych emitentów, o dobrej kondycji finansowej. Mniejsze podmioty miały problem z pozyskaniem finansowania w związku z problemami pojedynczych emitentów obligacji w 2018 roku. Zmiany regulacji prawnych i luźna polityka banków komercyjnych nie sprzyjały dużej aktywności na rynku pierwotnym obligacji korporacyjnych.

Podsumowanie wydarzeń na rynku akcji w 2019 roku

2019 rok był udany dla inwestorów na rynkach akcji. Indeksy na rynkach rozwiniętych wzrosły dość spektakularnie: MSCI World zyskał 25,19%. Liderami hossy wciąż były spółki technologiczne: NASDAQ Composite zakończył rok wyżej o 35,23%, gdy szeroki amerykański indeks, S&P 500, zwyżkował 28,88%. Giełdy europejskie zachowały się podobnie: STOXX Europe 600 zyskał 23,16%. W 2019 roku inwestorzy w krajach rozwiniętych chętnie kupowali akcje, ponieważ mieli względnie niewiele alternatyw – rentowności obligacji spadły do poziomów, które przez wielu inwestorów zostały uznane za nieatrakcyjne, i kapitał poszukujący wyższych stóp zwrotu był wypychany na rynki akcji. Część inwestorów mogła zostać ośmielona również przez banki centralne, wracające do luzowania polityki pieniężnej, oraz przez dane makroekonomiczne, które, choć kiepskie, nie okazały się być aż tak złymi, jak obawiano się jeszcze na początku 2019 roku.

W 2019 roku wzrosty odnotowały także ceny akcji w krajach rozwijających się. MSCI Emerging Markets zwyżkował 15,42%. Cenom aktywów w krajach rozwijających się może pomóc szukanie rentowności i stóp zwrotu: w otoczeniu, w którym na rynkach rozwiniętych nieco trudniej jest o istotny wzrost zysków spółek, kapitał może być przenoszony na niektóre rynki wschodzące.

W 2019 roku, na tle zarówno krajów rozwiniętych jak i rozwijających się, odstawała niestety warszawska giełda: WIG wzrósł jedynie o 0,25%. Cenom polskich akcji zaszkodziły odpływy: z OFE, z funduszy inwestycyjnych oraz zachowanie inwestorów zagranicznych dostosowujących się do składu niektórych globalnych indeksów (większy udział Chin i włączenie Arabii Saudyjskiej sprawiły, że udział Polski w indeksach zagranicznych spadł).

Podsumowanie wydarzeń na rynku surowców w 2019 roku

W 2019 roku ceny ropy były bardzo zmienne. Szybko wzrosły ze względnie niskich poziomów z przełomu 2018 i 2019 roku. W trakcie roku spadły, by pod koniec roku znowu dynamicznie wzrosnąć. Rosnące gospodarki zwiększały popyt; jednocześnie utrzymywała się wysoka produkcja ze złóż łupkowych. Spadały natomiast ceny gazu ziemnego: dzięki rozbudowanie infrastruktury wydobywczej i przesyłowej podaż gazu wzrosła.

W 2019 roku wzrosły ceny złota. Powrót do obniżek stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych sprawił, że alternatywny koszt związany z inwestowaniem w złoto spadł. Złoto było także wspierane przez zakupy prowadzone przez niektóre banki centralne. W całym roku notowania platyny zwyżkowały o ponad 21%, ceny złota wzrosły o ponad 18%, natomiast notowania srebra zyskały niecałe 17%.

Metale przemysłowe z jednej strony były pod presją zwiększającej się podaży, lecz z drugiej strony były wspierane przez wzrost popytu. W 2019 roku największą zwyżkę osiągnęły rudy żelaza, palladu i niklu. Aluminium zakończyło rok neutralnie, a ceny cynku i ołowiu spadły.

Na rynkach towarów rolnych w 2019 r. sytuacja była zróżnicowana. Ceny wiele towarów znajdowały się pod wpływem konfliktu handlowego na linii USA-Chiny. Brak istotnych rezultatów negocjacji przyczynił się do spadku cen m.in. soi, kukurydzy oraz bawełny. Ceny innych towarów rolnych wykazywały dużą zmienność, i pozostawały pod wpływem transakcji inwestorów instytucjonalnych. Przykładowo, notowania kawy arabica wzrosły, a ceny kawy robusta spadły.

Stopy zwrotu poszczególnych subfunduszy od początkowej ceny jednostki do ostatniego dnia wyceny oficjalnej w 2019 roku (tj. 30.12.2019r.) przedstawiały się następująco:

- Allianz Plan Emerytalny 2025 +0,49%,
- Allianz Plan Emerytalny 2030 +0,90%,
- Allianz Plan Emerytalny 2035 +0,90%,
- Allianz Plan Emerytalny 2040 +1,11%,
- Allianz Plan Emerytalny 2045 +0,93%,
- Allianz Plan Emerytalny 2050 +0,89%,
- Allianz Plan Emerytalny 2055 +0,87%,
- Allianz Plan Emerytalny 2060 -0,05%.

Korzystając z okazji chcielibyśmy Państwu gorąco podziękować za zaufanie, jakim obdarzyli nas Uczestnicy Funduszu, powierzając swoje oszczędności w zarządzanie naszemu Towarzystwu. Zapewniamy, że dołożymy wszelkich starań, aby sprostać Państwa oczekiwaniom w przyszłości.

Robert Hörberg	Prezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	*Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego* *(podpis)*
Sławomir Chwierut	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)*

Warszawa, dnia 12 marca 2020 roku

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 17 KWIETNIA 2019 ROKU DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia połączone sprawozdanie finansowe Allianz Plan Emerytalny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 1 725 tys. złotych;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 2 360 tys. złotych;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 17 kwietnia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 14 tys. złotych;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 17 kwietnia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 2 360 tys. złotych;

Dane przedstawione w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych.

Robert Hörberg	Prezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	*Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego* *(podpis)*
Sławomir Chwierut	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)*
Katarzyna Witek	Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych	*Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego* *(podpis)*

Połączone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w wersji elektronicznej, podpisy złożone zostały w formie kwalifikowanych podpisów elektronicznych.

Warszawa, dnia 12 marca 2020 roku

WPROWADZENIE

Informacje ogólne

Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz" lub „Allianz PE") jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 1355 z późn. zm.). Stosowanie do treści art. 15a ust. 1 Ustawy, utworzenie Funduszu nie wymagało uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.
Allianz PE został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 17 kwietnia 2019 roku pod nr RFI 1639.

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzą następujące Subfundusze:
1) Allianz Plan Emerytalny 2025 (data utworzenia: 17.04.2019r.),
2) Allianz Plan Emerytalny 2030 (data utworzenia: 17.04.2019r.),
3) Allianz Plan Emerytalny 2035 (data utworzenia: 17.04.2019r.),
4) Allianz Plan Emerytalny 2040 (data utworzenia: 17.04.2019r.),
5) Allianz Plan Emerytalny 2045 (data utworzenia: 17.04.2019r.),
6) Allianz Plan Emerytalny 2050 (data utworzenia: 17.04.2019r.),
7) Allianz Plan Emerytalny 2055 (data utworzenia: 17.04.2019r.),
8) Allianz Plan Emerytalny 2060 (data utworzenia: 17.04.2019r.).
Fundusz i wchodzące w jego skład Subfundusze utworzone zostały na czas nieokreślony. Fundusz nie jest funduszem powiązanym. Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa Subfunduszy zróżnicowane pod względem kategorii. Poszczególne kategorie jednostek różnią się między sobą wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Subfunduszy Allianz Plan Emerytalny 2025, Allianz Plan Emerytalny 2030, Allianz Plan Emerytalny 2035, Allianz Plan Emerytalny 2040, Allianz Plan Emerytalny 2045, Allianz Plan Emerytalny 2050, Allianz Plan Emerytalny 2055, Allianz Plan Emerytalny 2060 jest wzrost wartości aktywów danego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat.
Allianz Plan Emerytalny 2025 - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Plan Emerytalny 2025 poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 24 ust. 1 Statutu Funduszu.
Allianz Plan Emerytalny 2030 - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Plan Emerytalny 2030 poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 32 ust. 1 Statutu Funduszu.
Allianz Plan Emerytalny 2035 - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Plan Emerytalny 2035 poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki

sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 40 ust. 1 Statutu Funduszu.

Allianz Plan Emerytalny 2040 - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Plan Emerytalny 2040 poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 48 ust. 1 Statutu Funduszu.

Allianz Plan Emerytalny 2045 - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Plan Emerytalny 2045 poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 56 ust. 1 Statutu Funduszu.

Allianz Plan Emerytalny 2050 - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Plan Emerytalny 2050 poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 64 ust. 1 Statutu Funduszu.

Allianz Plan Emerytalny 2055 - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Plan Emerytalny 2055 poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 72 ust. 1 Statutu Funduszu.

Allianz Plan Emerytalny 2060 - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Plan Emerytalny 2060 poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 80 ust. 1 Statutu Funduszu.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Rodziny Hiszpańskich 1 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po numerem KRS 0000176359), zwane dalej Towarzystwem. Towarzystwo jest spółką prawa polskiego, w której 100% akcji posiada Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna.

Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 17 kwietnia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, czyli od momentu wpisania funduszu Allianz Plan Emerytalny SFIO do rejestru funduszy inwestycyjnych. Niniejsze sprawozdanie jest pierwszym rocznym połączonych sprawozdaniem finansowym Funduszu, dlatego nie zostały w nim zaprezentowane dane porównawcze. Otwarcie ksiąg rachunkowych nastąpiło 18 listopada 2019 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2019 roku.

Założenie kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Badanie sprawozdania finansowego Funduszu przeprowadziła PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 144.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa w poszczególnych Subfunduszach i cech je różnicujących

Wszystkie Subfundusze zbywają jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

W związku z pandemią koronawirusa (Covid-19), która powoduje zakłócenia w działalności gospodarczej oraz dużą zmienność na rynkach finansowych istnieje ryzyko spadku cen jednostek Subfunduszy.

Wyżej opisane zdarzenie po dacie bilansowej nie powoduje wymogu korekty sprawozdań jednostkowych Subfunduszy i połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.

TABELA GŁÓWNA

Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Połączone Składniki Lokat na dzień 31 grudnia 2019r. (w tys. złotych)	**31.12.2019**		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	799	812	29,05%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00%
Prawa do akcji	0	0	0,00%
Prawa poboru	0	0	0,00%
Kwity depozytowe	0	0	0,00%
Listy zastawne	0	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	498	499	17,85%
Instrumenty pochodne	0	0	0,00%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	416	416	14,88%
Wierzytelności	0	0	0,00%
Weksle	0	0	0,00%
Depozyty	0	0	0,00%
Waluty	0	0	0,00%
Nieruchomości	0	0	0,00%
Statki morskie	0	0	0,00%
Inne	0	0	0,00%
Łącznie	**1 710**	**1 727**	**61,68%**

Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Połączony Bilans na dzień 31 grudnia 2019 roku (w tys. złotych)	
	31.12.2019
I. AKTYWA	**2 795**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	691
2. Należności	377
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 727
- dłużne papiery wartościowe	*499*
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0
- dłużne papiery wartościowe	*0*
6. Nieruchomości	0
7. Pozostałe aktywa	0
II. ZOBOWIĄZANIA	**435**
1. Zobowiązania własne subfunduszy	435
2. Zobowiązania proporcjonalne subfunduszy	0
III. AKTYWA NETTO (I-II)	**2 360**
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	**2 346**
1. Kapitał wpłacony	2 347
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1
V. DOCHODY ZATRZYMANE	**0**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	0
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	**14**
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	**2 360**

Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Połączony Rachunek Wyniku Z Operacji (w tys. złotych) za okres od 17 kwietnia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku	
	17.04.2019 -31.12.2019
I. PRZYCHODY Z LOKAT	**0**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
2. Przychody odsetkowe	0
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0
5. Pozostałe	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	**40**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
3. Opłaty dla depozytariusza	7
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
6. Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	0
7. Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0
8. Opłaty za usługi prawne	0
9. Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0
10. Koszty odsetkowe	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0
13. Pozostałe, w tym:	33
Opłaty dla agenta transferowego	*33*
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	**40**
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	**0**
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	**0**
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	**14**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0
z tytułu różnic kursowych	*0*
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	14
z tytułu różnic kursowych	*0*
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	**14**

Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Połączone Zestawienie Zmian W Aktywach Netto (w tys. złotych) za okres od 17 kwietnia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku	
	17.04.2019 -31.12.2019
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	**0**
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	**14**
a) przychody z lokat netto	0
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	14
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	**14**
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0
a) z przychodów z lokat netto	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	**2 346**
a) zmiana kapitału wpłaconego subfunduszy (powiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	2 347
b) zmiana kapitału wypłaconego subfunduszy (zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	**2 360**
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	**2 360**
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	**1 039**

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZA ROK 2019

1. Podstawowe informacje o Funduszu

Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz" lub „Allianz PE") jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 1355 z późn. zm.). Stosowanie do treści art. 15a ust. 1 Ustawy, utworzenie Funduszu nie wymagało uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.
Allianz PE został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 17 kwietnia 2019 r. pod nr RFI 1639.

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzą następujące Subfundusze:
1) Allianz Plan Emerytalny 2025,
2) Allianz Plan Emerytalny 2030,
3) Allianz Plan Emerytalny 2035,
4) Allianz Plan Emerytalny 2040,
5) Allianz Plan Emerytalny 2045,
6) Allianz Plan Emerytalny 2050,
7) Allianz Plan Emerytalny 2055,
8) Allianz Plan Emerytalny 2060.
Fundusz i wchodzące w jego skład Subfundusze utworzone zostały na czas nieokreślony. Fundusz nie jest funduszem powiązanym. Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa Subfunduszy zróżnicowane pod względem kategorii. Poszczególne kategorie jednostek różnią się między sobą wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa.

2. Sytuacja Finansowa Funduszu

Aktywa netto na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiły 2 360 tys. złotych.
W 2019 roku Fundusz osiągnął zysk z operacji w kwocie: 14 tys. złotych.
Łączne napływy netto do Funduszu w 2019 roku wyniosły: 2 346 tys. złotych.

Procentowa zmiana wartości jednostki uczestnictwa*	
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2025	0,49%
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2030	0,90%
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	0,90%
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2040	1,11%
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2045	0,93%
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2050	0,89%
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2055	0,87%
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2060	-0,06%

** Zmiana od początkowej ceny jednostki do wyceny z ostatniego dnia wyceny oficjalnej (początkowa cena jednostki 100,00; ostatni dzień wyceny oficjalnej: 30.12.2019r.)*

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

Allianz Plan Emerytalny 2025
Subfundusz został uruchomiony w 2019 roku.

Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 25% do 50% swoich aktywów, z wyjątkiem względnie krótkich okresów niedostosowania do polityki inwestycyjnej. Od początku 2020 roku Subfundusz może inwestować od 10% do 30% aktywów w instrumenty udziałowe.
Od momentu uruchomienia, wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 0,49%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz Plan Emerytalny 2030
Subfundusz został uruchomiony w 2019 roku.
Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 40% do 70% swoich aktywów, z wyjątkiem względnie krótkich okresów niedostosowania do polityki inwestycyjnej. Od początku 2020 roku Subfundusz może inwestować od 25% do 50% aktywów w instrumenty udziałowe.
Od momentu uruchomienia, wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 0,90%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz Plan Emerytalny 2035
Subfundusz został uruchomiony w 2019 roku.
Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 40% do 70% swoich aktywów, z wyjątkiem względnie krótkich okresów niedostosowania do polityki inwestycyjnej.
Od momentu uruchomienia, wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 0,90%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz Plan Emerytalny 2040
Subfundusz został uruchomiony w 2019 roku.
Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 60% do 80% swoich aktywów, z wyjątkiem względnie krótkich okresów niedostosowania do polityki inwestycyjnej. Od początku 2020 roku Subfundusz może inwestować od 40% do 70% aktywów w instrumenty udziałowe.
Od momentu uruchomienia, wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 1,11%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz Plan Emerytalny 2045

Subfundusz został uruchomiony w 2019 roku.

Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 60% do 80% swoich aktywów, z wyjątkiem względnie krótkich okresów niedostosowania do polityki inwestycyjnej.

Od momentu uruchomienia, wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 0,93%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.

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

Allianz Plan Emerytalny 2050

Subfundusz został uruchomiony w 2019 roku.

Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 60% do 80% swoich aktywów, z wyjątkiem względnie krótkich okresów niedostosowania do polityki inwestycyjnej.

Od momentu uruchomienia, wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 0,89%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.

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

Allianz Plan Emerytalny 2055

Subfundusz został uruchomiony w 2019 roku.

Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 60% do 80% swoich aktywów, z wyjątkiem względnie krótkich okresów niedostosowania do polityki inwestycyjnej.

Od momentu uruchomienia, wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 0,87%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.

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

Allianz Plan Emerytalny 2060

Subfundusz został uruchomiony w 2019 roku.

Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 60% do 80% swoich aktywów, z wyjątkiem względnie krótkich okresów niedostosowania do polityki inwestycyjnej.

Od momentu uruchomienia, wartość jednostki uczestnictwa spadła o 0,05%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych. Ze względu na niewielką wartość aktywów Subfunduszu, Subfundusz rozpoczął lokowanie później niż pozostałe subfundusze Allianz Plan Emerytalny SFIO.

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 w większym stopniu na poziom stóp procentowych. Bardzo dobra sytuacja finansowa wszystkich funduszy – w tym wysoka płynność portfeli – powinna się utrzymywać.

5. Opis czynników ryzyka Funduszu

Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:

a) ryzyko rynkowe;

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

b) ryzyko kredytowe;

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

d) ryzyko rozliczenia;

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

e) ryzyko płynności;

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji instrumentami finansowymi bez istotnego wpływu na ich cenę.

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze;

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- **otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu**
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek oraz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Ustawie lub Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- **przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, z zastrzeżeniem art. 92 Ustawy o PPK, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- **zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Zasady dotyczące połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem określa Ustawa o PPK, Ustawa oraz Statut.
- **przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Nie występuje ryzyko przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny **otwarty.**
- **zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) ryzyko inflacji;

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te

Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

d) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych (a tym samym na ich ceny), jak również na warunki prowadzenia, w tym efektywność, działalności lokacyjnej Funduszu.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego, w systemie podatkowym, w systemie emerytalnym, czy dotyczące pracowniczych planów kapitałowych lub funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest m.in. na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

6. Opis zarządzania płynnością

Zarządzanie płynnością realizowane jest poprzez:

a) analizę i zarządzanie pozycją płynności krótko -, średnio – i długoterminową Funduszu,
b) mierzenie płynności dla poszczególnych aktywów Funduszu,
c) analizę struktury portfela Funduszu pod względem ryzyka płynności Funduszu,
d) analizę wpływu każdej decyzji inwestycyjnej dotyczącej aktywów Funduszu na płynność Funduszu,
e) zarządzanie i prognozowanie spodziewanych wpływów do Funduszu i wypływów z Funduszu środków pieniężnych,
f) analizę warunków rynkowych i ich wpływu na pozycje płynności Funduszu,
g) ustanowienie limitów wewnętrznych, które odpowiadają poziomowi ryzyka płynności Funduszu.

Płynność instrumentu, zgodnie z wewnętrznymi procedurami określana jest jako czas potrzebny na upłynnienie danej ekspozycji w normalnych warunkach rynkowych. Cyklicznie przeprowadzane są testy warunków skrajnych z uwzględnieniem scenariuszy dla ryzyka płynności w tym analiza historycznych maksymalnych wypływów środków z funduszy w celu weryfikacji czy część aktywów płynnych jest wystarczająca do pokrycia nieoczekiwanych potrzeb płynnościowych oraz wrażliwość ceny sprzedaży na ryzyko rynkowe w nadzwyczajnych okolicznościach.

Część aktywów, w wysokości niezbędnej do zaspokojenia bieżących zobowiązań, utrzymywana jest w postaci lokat na rachunkach bankowych w bankach o stabilnej sytuacji finansowej.

7. Opis sposobu zarządzania ryzykiem

W Towarzystwie, zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, wdrożono system zarządzania ryzykiem, podlegający corocznej ocenie przez biegłego rewidenta. Ustanowiony został Wydział Zarządzania Ryzykiem oraz powołany Dyrektor Zarządzania Ryzykiem podległy bezpośrednio Wiceprezesowi Zarządu odpowiedzialnemu za pion finansowy. Usytuowanie komórki dedykowanej do zarządzania ryzykiem wyklucza jakąkolwiek podległość z departamentami zarządzającymi aktywami. W Towarzystwie funkcjonuje Komitet Ryzyka.

Wdrożone zostały następujące regulacje wewnętrzne związane z zarządzaniem ryzykiem:

1. Polityka zarządzania ryzykiem w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.,
2. Procedura pomiaru ryzyka i zarządzania nim, w tym ograniczenia ryzyka, na które są lub mogą być narażone fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI Allianz Polska S.A., a także

przestrzegania limitów całkowitej ekspozycji Funduszu w przypadku funduszu inwestycyjnego otwartego oraz ekspozycji AFI, dźwigni finansowej Funduszu w przypadku alternatywnego funduszu inwestycyjnego i limitów ryzyka kontrahenta. Załącznik nr 1 do Polityki zarządzania ryzykiem w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.,

3. Procedury zarządzania ryzykiem płynności Funduszy zarządzanych przez TFI Allianz Polska S.A. Załącznik nr 2 do Polityki zarządzania ryzykiem w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.,
4. Procedura wyboru metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu w przypadku funduszu inwestycyjnego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. Załącznik nr 3 do Polityki zarządzania ryzykiem w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.,
5. Regulamin Komitetu Ryzyka w TFI Allianz Polska S.A.,
6. Instrukcja w sprawie przeprowadzania badania ”Analizy Kluczowych Ryzyk” w TFI Allianz Polska S.A. (TRA),
7. Instrukcja w sprawie identyfikacji oraz raportowania zdarzeń ryzyka operacyjnego w TFI Allianz Polska S.A.

Jednym z elementów procesu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie jest system limitów inwestycyjnych. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego we wszystkich zarządzanych przez Towarzystwo funduszach inwestycyjnych obowiązują limity „ustawowe”, wynikające z ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Statuty funduszy definiują dodatkowe ograniczenia inwestycyjne określone w zasadach polityki inwestycyjnej oraz szczegółowych zasadach dywersyfikacji lokat, w tym w kryteriach doboru lokat i innych ograniczeniach inwestycyjnych. Ponadto wprowadzono, zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem, zestaw limitów wewnętrznych. Proces kontroli limitów inwestycyjnych odbywa się w trybie on-line oraz w off-line. Tryb on-line polega na sprawdzeniu poziomu wykorzystania limitów w momencie wprowadzania zlecenia inwestycyjnego do systemu. Tryb off-line polega na kontroli limitów na koniec dnia księgowego, po zaksięgowaniu raportów agenta transferowego. Naliczenie limitów przeprowadzane jest przez Wydział Zarządzania Ryzykiem, a następnie wyniki konfrontowane są z analogiczną analizą wykonaną przez Depozytariusza. W trakcie monitorowania limitów sprawdzana jest zgodność działalności inwestycyjnej z wszystkimi ograniczeniami przypisanymi do danego funduszu (ustawowe, statutowe, wewnętrzne).

Przeglądy sytemu zarządzania ryzykiem, zgodnie z regulacjami wewnętrznymi, wykonywane są w okresach półrocznych. Raporty z przeglądów, wraz z wnioskami i opisem zmian, prezentowane są podczas posiedzeń Komitetu Ryzyka po zakończeniu roku oraz po zakończeniu półrocza.

Robert Hörberg	Prezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*
Sławomir Chwierut	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)*

Warszawa, dnia 12 marca 2020 roku

OPIS ISTOTNYCH ZMIAN INFORMACJI WYMIENIONYCH W INFORMACJI DLA KLIENTA ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAISTNIAŁYCH W TRAKCIE ROKU 2019

15 maja 2019 roku nastąpiła pierwsza publikacja informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego.

INFORMACJA DOTYCZĄCA SYTUACJI NA KONIEC OKRESU OBJĘTEGO SPRAWOZDANIEM ROCZNYM ORAZ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM ROCZNYM SPÓŁKI NIENOTOWANEJ NA RYNKU REGULOWANYM, NAD KTÓRĄ FUNDUSZ PRZEJĄŁ KONTROLĘ

Nie dotyczy.

INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH WYPŁACONYCH PRZEZ TFI I LICZBIE PRACOWNIKÓW TFI

1)	**Całkowity koszt wynagrodzeń w 2019 roku**	**8 624 738,34**
2)	**Całkowity koszt wynagrodzeń osób z art. 47a w 2019 roku**	**5 141 255,91**
3)	**Średnia liczba osób w spółce w 2019 roku**	
	Osoby	66,26
	Etaty	34,215
4)	**Stan na 31.12.2019r.**	
	Osoby	69
	Etaty	35,288

POZOSTAŁE INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 222 B USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH I ZARZĄDZANIU ALTERNATYWNYMI FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI

1. Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością
   Nie dotyczy.
2. Zmiany regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością
   W 2019 roku, w okresie działalności Funduszu nie nastąpiła zmiana wewnętrznej procedury zarządzania płynnością Funduszu, opisanej w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego z dnia 15 maja 2019 roku.
3. Aktualny profil ryzyka oraz systemy zarządzania ryzykiem stosowane przez podmiot nim zarządzający
   Profil ryzyka oraz system zarządzania ryzykiem opisany został w Sprawozdaniu z działalności AFI, w punktach:
   1. Opis czynników ryzyka Funduszu
   2. Opis sposobu zarządzania ryzykiem
4. Zmiany maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, który może być stosowany w ich imieniu, oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej AFI
   W roku 2019 nie było zmian maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI ani nie były zawierane porozumienia dotyczące dźwigni finansowej.

5. Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI

Ekspozycja AFI - metoda zaangażowania*	Wartość aktualna w złotych	Wartość poprzednia w złotych	Wartość maksymalna w złotych
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2025	127 039,29	127 183,75	302 107,16
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2030	242 893,01	244 052,62	579 135,66
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	454 321,57	457 237,90	1 013 518,30
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2040	442 329,12	443 628,19	1 012 298,44
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2045	421 814,38	421 584,29	880 205,34
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2050	298 944,87	296 533,20	612 942,22
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2055	151 770,00	150 443,58	296 619,64
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2060	12 976,56	13 746,56	25 147,02

**Dane na dzień ostatniej wyceny oficjalnej 30.12.2019r.*

INFORMACJE UJAWNIANE NA PODSTAWIE ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2015/2365 Z DNIA 25 LISTOPADA 2015R. W SPRAWIE PRZEJRZYSTOŚCI TRANSAKCJI FINANSOWYCH Z UŻYCIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I PONOWNEGO WYKORZYSTANIA ZMIANY ROZPORZĄDZENIA (UE) NR 648/2012 (DZ.URZ. UE L 337/1 Z 23.12.2015)

Definicje i skróty

Transakcja finansowana z użyciem papierów wartościowych, TFUPW - transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

SWAP Przychodu Całkowitego - transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 18 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015)

Dokonując lokat Aktywów, Fundusz:

- Może stosować Transakcje finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych (TFUPW)
- Nie będzie stosował transakcji typu swap przychodu całkowitego

Dane dotyczące transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych

Na dzień bilansowy i w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły Transakcje finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych.

Dane dotyczące koncentracji

- 10 największych wystawców zabezpieczeń we wszystkich transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych (w podziale na wolumeny papierów wartościowych i towarów otrzymanych jako zabezpieczenie według nazwy/nazwiska wystawcy): nie dotyczy,
- 10 najważniejszych kontrahentów odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (nazwisko/nazwa kontrahenta oraz wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia): nie dotyczy.

Zbiorcze dane dotyczące transakcji odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w 2019 roku

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Rodzaj i jakość zabezpieczeń	Waluta zabezpieczeń	Kraj siedziby kontrahenta	Rozliczenie i rozrachunek	Okres zapadalności transakcji
Repo	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Reverse repo	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Buy-sell-back	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Sell-buy-back	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Udzielenie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Zaciągnięcie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d

Dane dotyczące rentowności i kosztów dla każdego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Przychody	Koszty
Repo	n/d	n/d
Reverse repo	n/d	n/d
Buy-sell-back	n/d	n/d
Sell-buy-back	n/d	n/d
Udzielenie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d
Zaciągnięcie pożyczki papierów wartościowych	n/d	n/d
Z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	n/d	n/d

Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do Funduszu.
W związku z zawieraniem TFUPW Fundusz może ponosić wyłącznie koszty przewidziane zapisami statutu Funduszu. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu, a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przechowywanie zabezpieczeń otrzymanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych

Zabezpieczania otrzymane przez Fundusz przechowywane są na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych Funduszu w banku pełniącym funkcję depozytariusza Funduszu.

Przechowywanie zabezpieczeń udzielonych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych

Zabezpieczania udzielone przez Fundusz przechowywane są na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych wskazanych przez kontrahenta.

Dane dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń gotówkowych

Środki pieniężne otrzymane przez Fundusz w ramach transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych lokowane są w taki sam sposób, jak pozostałe aktywa Funduszu. Wynik osiągnięty z tego tytułu wyznaczany jest poprzez oszacowanie wyniku Funduszu przypadającego na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym, przypadającego na środki pieniężne otrzymane w ramach tych transakcji w czasie ich trwania.

Robert Hörberg	Prezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*
Sławomir Chwierut	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)*
Katarzyna Witek	Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*

Warszawa, dnia 12 marca 2020 roku