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 Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, na które składa się:

1. List do uczestników;
2. Połączone sprawozdanie finansowe funduszu za okres od 1 stycznia 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 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 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami, zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. za 2019 rok.

Na 31 grudnia 2019 roku w skład funduszu wchodziły następujące subfundusze:

- Allianz Akcji Rynków Wschodzących
- Allianz Defensywna Multistrategia
- Allianz Zbalansowana Multistartegia
- Allianz Dynamiczna Multistrategia
- Allianz Małych Spółek Europejskich
- Allianz Obligacji Zmiennokuponowych
- Allianz Europe Equity Growth Select
- Allianz Artficial Inteligence
- Allianz Global Metals and Mining
- Allianz India Equity
- Allianz US Short Duration High Income Bond
- Allianz Dochodowy Income and Growth
- Allianz Structured Return
- Allianz PIMCO Global Bond
- Allianz PIMCO Global High Yield Bond
- Allianz Trezor
- Allianz PIMCO Emerging Local Bond
- Allianz PIMCO Income
- Allianz PIMCO Emerging Markets Bond

W dniu 31 stycznia 2019 roku nastąpiła zmiana polityki oraz nazwy subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit na Allianz Trezor. Cel inwestycyjny subfunduszu Allianz Treazor realizowany jest poprzez inwestowanie aktywów przede wszystkim w instrumenty dłużne, emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w inne instrumenty dłużne zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez inne podmioty o najwyższej wiarygodności.

W dniu 1 lipca 2019 roku weszła w życie zmiana polityki oraz nazwy subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return na Allianz Dochodowy Income and Growth. Cel inwestycyjny subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth realizowany jest poprzez inwestowanie do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa luksemburskiego subfunduszu Allianz Income and Growth wydzielonego w ramach Allianz Global Investors Fund. Polityka luksemburskiego subfunduszu Allianz Income and Growth polega na inwestowaniu głównie w następujące klasy aktywów amerykańskich: obligacje wysokodochodowe, obligacje zamienne oraz akcje z pokryte opcją kupna.

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.

W 2019 roku stopy zwrotu jednostek uczestnictwa poszczególnych subfunduszy kształtowały się następująco:

- Allianz Akcji Rynków Wschodzących +11,26%
- Allianz Defensywna Multistrategia +9,15%
- Allianz Zbalansowana Multistartegia +15,38%
- Allianz Dynamiczna Multistrategia +20,79%
- Allianz Małych Spółek Europejskich +31,84%
- Allianz Obligacji Zmiennokuponowych +3,45%
- Allianz Europe Equity Growth Select +35,38%

- Allianz Artficial Inteligence +26,41%
- Allianz Global Metals and Mining +14,47%
- Allianz India Equity -1,94%
- Allianz US Short Duration High Income Bond +6,11%
- Allianz Dochodowy Income and Growth +5,30%
- Allianz Structured Return +7,85%
- Allianz PIMCO Global Bond +6,30%
- Allianz PIMCO Global High Yield Bond +12,15%
- Allianz Trezor +3,51%
- Allianz PIMCO Emerging Local Bond +12,62%
- Allianz PIMCO Income +6,43%
- Allianz PIMCO Emerging Markets Bond +12,40%[1]

Korzystając z okazji chcielibyśmy Państwu gorąco podziękować za zaufanie, jakim nas obdarzyliście, powierzając swoje oszczędności w zarządzanie naszemu Towarzystwu. Wyrażając nadzieję, że jesteście Państwo zadowoleni z uzyskanych przez nas wyników inwestycyjnych, zapewniamy, że dołożymy wszelkich starań, aby w pełni 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

[1] O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie stopy zwrotu obliczone na podstawie wartości jednostek uczestnictwa klasy A z ostatniego dnia oficjalnej wyceny t.j. 30.12.2019 r. i 28.12.2018 r.

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 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 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 1 071 180 tys. złotych;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 1 096 049 tys. złotych;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 75 374 tys. złotych;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 411 525 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

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz" lub „Allianz SFIO") jest 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.). Fundusz powstał na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 26 października 2009 roku o numerze DFL/4033/31/36/08/09/U/VI/24-2-1/KM zezwalającej na jego utworzenie. Allianz SFIO został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 8 lutego 2010 roku pod numerem RFi 514.

Fundusz i Subfundusze utworzone zostały na czas nieokreślony. Fundusz nie jest funduszem powiązanym.

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzą następujące Subfundusze:

- Subfundusz Allianz Akcji Rynków Wschodzących (data utworzenia: 15.05.2013r., do dnia 30.12.2014r. roku subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Total Return, do dnia 20.07.2017r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Akcji Azjatyckich),
- Subfundusz Allianz Obligacji Zmiennokuponowych (data utworzenia: 18.01.2016r., do dnia 26.07.2018r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich),
- Subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia (data utworzenia: 18.01.2016r.),
- Subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia (data utworzenia: 18.01.2016r.),
- Subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia (data utworzenia: 18.01.2016r.),
- Subfundusz Allianz Małych Spółek Europejskich (data utworzenia: 18.01.2016r.; do dnia 23.02.2016r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Obligacji Rynków Wschodzących),
- Subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select (data utworzenia: 10.06.2016r.; do dnia 26.07.2016r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Europa Equity Growth Select),
- Subfundusz Allianz Artificial Intelligence (data utworzenia: 10.06.2016r; do dnia 11.10.2017r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Flexi Asia Bond),
- Subfundusz Allianz Global Metals and Mining (data utworzenia: 10.06.2016r.; do dnia 20.05.2017r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz US Equity),
- Subfundusz Allianz India Equity (data utworzenia: 10.06.2016r.; do dnia 26.07.2016r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Japan Equity),
- Subfundusz Allianz Dochodowy Income and Growth (data utworzenia: 10.06.2016r.; do dnia 30.06.2019r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return; do dnia 26.07.2016r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Global Dividend),
- Subfundusz Allianz US Short Duration High Income Bond (data utworzenia: 10.06.2016r.; do dnia 26.07.2016r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Income and Growth),
- Subfundusz Allianz Structured Return (data utworzenia: 10.06.2016r.; do dnia 15.12.2017r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Pieniężny Globalny; do dnia 26.07.2016r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Convertible Bond),
- Allianz PIMCO Income (data utworzenia: 08.07.2016r.),
- Allianz PIMCO Global Bond (data utworzenia: 08.07.2016r.),
- Allianz PIMCO Global High Yield Bond (data utworzenia: 08.07.2016r.),
- Allianz Trezor (data utworzenia: 08.07.2016r.; do dnia 30.01.2019r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit; do dnia

29.09.2016r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz PIMCO Investment Grade Corporate Bond),
- Allianz PIMCO Emerging Local Bond (data utworzenia: 08.07.2016r.),
- Allianz PIMCO Emerging Markets Bond (data utworzenia: 08.07.2016r.).

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celami inwestycyjnymi Subfunduszy jest wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celów inwestycyjnych Subfunduszy, ale nie gwarantuje ich osiągnięcia.

Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszu **Allianz Akcji Rynków Wchodzących** poprzez inwestowanie w następujące kategorie lokat:
1. tytuły Uczestnictwa Allianz Best Styles Emerging Markets Equity wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu,
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu
4. środki na rachunkach bankowych od 0 (zera) % do 100% przez okres maksymalnie 20 dni w przypadku przebudowywania portfela,
5. jednostki uczestnictwa - funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszu **Allianz Obligacji Zmiennokuponowych** poprzez inwestowanie w następujące kategorie lokat:
1. tytuły uczestnictwa Allianz Global Floating Rote Notes Plus wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszu **Allianz Defensywna Multistrategia** poprzez inwestowanie w następujące kategorie lokat:
1. tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,

2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszu **Allianz Zbalansowana Multistrategia** poprzez inwestowanie w następujące kategorie lokat:
1. tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszu **Allianz Dynamiczna Multistrategia** poprzez inwestowanie w następujące kategorie lokat:
1. tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszu **Allianz Małych Spółek Europejskich** poprzez inwestowanie w następujące kategorie lokat:
1. Tytuły Uczestnictwa Allianz Europe Small Cap Equity wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,

2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszu **Allianz Europe Equity Growth Select** poprzez inwestowanie w następujące kategorie lokat:
1. Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz Europe Equity Growth Select wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszu **Allianz Artificial Intelligence** poprzez inwestowanie w następujące kategorie lokat:
1. Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz Global Artificial Intelligence wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego po nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu)% Aktywów Netto Subfunduszu,
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszu **Allianz Global Metals and Mining** poprzez inwestowanie w następujące kategorie lokat:
1. Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz Global Metals and Mining wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu)% Aktywów Netto Subfunduszu,

2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszu **Allianz India Equity** poprzez inwestowanie w następujące kategorie lokat:
1. Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz India Equity wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszu **Allianz Dochodowy Income and Growth** poprzez inwestowanie w następujące kategorie lokat:
1. tytuły uczestnictwa luksemburskiego subfunduszu Allianz Income and Growth wydzielonego w ramach funduszu działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu)% Aktywów Netto Subfunduszu,
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40(czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszu **Allianz US Short Duration High Income Bond** poprzez inwestowanie w następujące kategorie lokat:
1. Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz US Short Duration High Income Bond wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesiąt)% Aktywów Netto Subfunduszu,

2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu)%Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszu **Allianz Structured Return** poprzez inwestowanie w następujące kategorie lokat:

1. Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz Structured Return wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu)%Aktywów Netto Subfunduszu,
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszu **Allianz PIMCO Global Bond** poprzez inwestowanie w następujące kategorie lokat:

1. Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc -co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszu **Allianz PIMCO Global High Yield Bond** poprzez inwestowanie w następujące kategorie lokat:

1. Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc – co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,

2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszu **Allianz Trezor** poprzez inwestowanie w następujące kategorie lokat:

1. krótkoterminowe instrumenty dłużne, emitowane lub gwarantowane głownie przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także w inne instrumenty dłużne zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez inne podmioty o najwyższe wiarygodności. Maksymalny, ważony wartością lokat, czas trwania tych lokat (duration) nie może być dłuższy niż 1 rok. Udział listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów bankowych w Wartości Aktywow Netto Subfunduszu będzie zawierał się w przedziale od 70% do 100% Wartości Aktywow Netto tego Subfunduszu.

Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszu **Allianz PIMCO Emerging Local Bond** poprzez inwestowanie w następujące kategorie lokat:

1. Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc - co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszu **Allianz PIMCO Emerging Markets Bond** poprzez inwestowanie w następujące kategorie lokat:

1. Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc – co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszu **Allianz PIMCO Income** poprzez inwestowanie w następujące kategorie lokat:

1. Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc- co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Zgodnie z art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2018 poz. 1355 z późn. zm.) maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie pobierany w subfunduszach wyodrębnionych w ramach Allianz Global Investors i PIMCO Funds zaprezentowany został w sprawozdaniach jednostkowych.

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 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku. Dane porównawcze obejmują okres roczny od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2019 roku.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusze

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 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. Na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego Funduszu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych.

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

Fundusz zbywa i przydziela Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, A1, A2.
Na dzień bilansowy w Funduszu znajdowały się jednostki uczestnictwa kategorii A oraz A1 i A2.
Na dzień bilansowy jednostki uczestnictwa kategorii A1 znajdowały się w subfunduszu Allianz SFIO PIMCO Emerging Markets Bond oraz w subfunduszu Allianz SFIO PIMCO Global Bond.
Na dzień bilansowy jednostki uczestnictwa kategorii A2 znajdowały się w subfunduszu Allianz SFIO PIMCO Emerging Markets Bond.
Na koniec poprzedniego roku obrotowego jednostki uczestnictwa kategorii A1 i A2 znajdowały się w subfunduszu Allianz SFIO US Short Duration High Income Bond i Allianz SFIO PIMCO Global High Yield Bond.
Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 i A2 uprawniają do wypłaty dochodu oraz mogą różnić się wysokością opłaty za zarządzanie.

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 Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Połączone Zestawienie Lokat na dzień 31 grudnia 2019 r. (w tys. złotych)	**31.12.2019**			**31.12.2018**		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa do akcji	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa poboru	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Kwity depozytowe	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Listy zastawne	9 814	9 844	0,89%	0	0	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	85 329	85 631	7,75%	0	0	0,00%
Instrumenty pochodne	0	8 577	0,78%	0	1 971	0,28%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	928 963	967 128	87,48%	689 356	674 160	97,29%
Wierzytelności	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Weksle	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Depozyty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Waluty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Nieruchomości	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Statki morskie	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Inne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Łącznie	**1 024 106**	**1 071 180**	**96,89%**	**689 356**	**676 131**	**97,57%**

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Połączony Bilans na dzień 31 grudnia 2019 roku (w tys. złotych)		
	31.12.2019	**31.12.2018**
I. AKTYWA	**1 105 600**	**692 954**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 715	13 825
2. Należności	705	2 998
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	84 125	0
- dłużne papiery wartościowe	*84 125*	*0*
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	987 055	676 131
- dłużne papiery wartościowe	*1 506*	*0*
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	**9 551**	**8 430**
1. Zobowiązania własne subfunduszy	**9 551**	**8 430**
2. Zobowiązania proporcjonalne subfunduszy	**0**	**0**
III. AKTYWA NETTO (I-II)	**1 096 049**	**684 524**
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	**1 041 379**	**704 990**
1. Kapitał wpłacony	2 953 035	1 902 790
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 911 656	-1 197 800
V. DOCHODY ZATRZYMANE	**8 133**	**-6 776**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-9 591	-9 683
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	17 724	2 907
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	**46 537**	**-13 690**
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	**1 096 049**	**684 524**

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Połączony Rachunek Wyniku z Operacji (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku		
	01.01.2019 - 31.12.2019	**01.01.2018 - 31.12.2018**
I. PRZYCHODY Z LOKAT	**14 811**	**7 771**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	12 072	7 222
2. Przychody odsetkowe	2 401	97
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	338	452
5. Pozostałe	0	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	**14 654**	**15 700**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	12 648	11 466
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	557	560
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	195	250
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Opłaty za usługi prawne	0	0
9. Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	5	23
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	507	2 591
13. Pozostałe, w tym:	742	810
- opłaty dla agenta transferowego	*457*	*421*
- opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych	*133*	*135*
- opłaty za licencje	*116*	*118*
- opłaty bankowe	*36*	*136*
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	**173**	**264**
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	**14 481**	**15 436**
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	**330**	**-7 665**
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	**75 044**	**-32 681**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	14 817	-21 569
z tytułu różnic kursowych	-375	*-4 032*
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	60 227	-11 112
z tytułu różnic kursowych	-3 764	*17 876*
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	**75 374**	**-40 346**

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Połączone Zestawienie Zmian w Aktywach Netto (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku		
	01.01.2019 - 31.12.2019	**01.01.2018 - 31.12.2018**
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	**684 524**	**803 170**
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	**75 374**	**-40 346**
a) przychody z lokat netto	330	-7 665
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 817	-21 569
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	60 227	-11 112
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	**75 374**	**-40 346**
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	**-238**	**-606**
a) z przychodów z lokat netto	-238	-606
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	**336 389**	**-77 694**
a) zmiana kapitału wpłaconego subfunduszy (powiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 050 245	748 545
b) zmiana kapitału wypłaconego subfunduszy (zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-713 856	-826 239
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	**411 525**	**-118 646**
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	**1 096 049**	**684 524**
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	**933 315**	**741 439**

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZA ROK 2019

1. Podstawowe informacje o Funduszu

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz" lub „Allianz SFIO") jest 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.). Fundusz powstał na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 26 października 2009 roku o numerze DFL/4033/31/36/08/09/U/VI/24-2-1/KM zezwalającej na jego utworzenie. Allianz SFIO został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 8 lutego 2010 roku pod numerem RFi 514.
Fundusz i Subfundusze utworzone zostały na czas nieokreślony. Fundusz nie jest funduszem powiązanym.

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzą następujące Subfundusze:

- Subfundusz Allianz Akcji Rynków Wschodzących (data utworzenia: 15.05.2013r., do dnia 30.12.2014r. roku subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Total Return, do dnia 20.07.2017r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Akcji Azjatyckich),
- Subfundusz Allianz Obligacji Zmiennokuponowych (data utworzenia: 18.01.2016r., do dnia 26.07.2018r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Dywidendowy Akcji Europejskich),
- Subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia (data utworzenia: 18.01.2016r.),
- Subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia (data utworzenia: 18.01.2016r.),
- Subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia (data utworzenia: 18.01.2016r.),
- Subfundusz Allianz Małych Spółek Europejskich (data utworzenia: 18.01.2016r.; do dnia 23.02.2016r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Obligacji Rynków Wschodzących),
- Subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select (data utworzenia: 10.06.2016r.; do dnia 26.07.2016r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Europa Equity Growth Select),
- Subfundusz Allianz Artificial Intelligence (data utworzenia: 10.06.2016r; do dnia 11.10.2017r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Flexi Asia Bond),
- Subfundusz Allianz Global Metals and Mining (data utworzenia: 10.06.2016r.; do dnia 20.05.2017r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz US Equity),
- Subfundusz Allianz India Equity (data utworzenia: 10.06.2016r.; do dnia 26.07.2016r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Japan Equity),
- Subfundusz Allianz Dochodowy Income and Growth (data utworzenia: 10.06.2016r.; do dnia 30.06.2019r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return; do dnia 26.07.2016r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Global Dividend),
- Subfundusz Allianz US Short Duration High Income Bond (data utworzenia: 10.06.2016r.; do dnia 26.07.2016r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Income and Growth),
- Subfundusz Allianz Structured Return (data utworzenia: 10.06.2016r.; do dnia 15.12.2017r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Pieniężny Globalny; do dnia 26.07.2016r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Convertible Bond),
- Allianz PIMCO Income (data utworzenia: 08.07.2016r.),
- Allianz PIMCO Global Bond (data utworzenia: 08.07.2016r.),

- Allianz PIMCO Global High Yield Bond (data utworzenia: 08.07.2016r.),
- Allianz Trezor (data utworzenia: 08.07.2016r.; do dnia 30.01.2019 subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit; do dnia 29.09.2016r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz PIMCO Investment Grade Corporate Bond),
- Allianz PIMCO Emerging Local Bond (data utworzenia: 08.07.2016r.),
- Allianz PIMCO Emerging Markets Bond (data utworzenia: 08.07.2016r.).

2. Sytuacja Finansowa Funduszu

Aktywa netto na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiły 1 096 049 tys. złotych.
W 2019 roku Fundusz osiągnął zysk z operacji w kwocie: 75 374 tys. złotych.
Łączne napływy netto do Funduszu w 2019 roku wyniosły: 411 525 tys. złotych.

Procentowa zmiana wartości jednostki uczestnictwa (kategoria A), wg ostatnich wycen w okresach sprawozdawczych (30.12.2019r. i 28.12.2018r.)	
Subfundusz Allianz Akcji Rynków Wschodzących	11,26%
Subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia	9,15%
Subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia	20,79%
Subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia	15,38%
Subfundusz Allianz Małych Spółek Europejskich	31,84%
Subfundusz Allianz Obligacji Zmiennokuponowych	3,45%
Subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select	35,38%
Subfundusz Allianz Artificial Intelligence	26,41%
Subfundusz Allianz Global Metals and Mining	14,47%
Subfundusz Allianz India Equity	-1,94%
Subfundusz Allianz Dochodowy Income and Growth	5,30%
Subfundusz Allianz US Short Duration High Income Bond	6,11%
Subfundusz Allianz Structured Return	7,85%
Subfundusz Allianz PIMCO Global Bond	6,30%
Subfundusz Allianz PIMCO Global High Yield Bond	12,15%
Subfundusz Allianz Trezor	3,51%
Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Local Bond	12,62%
Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond	12,40%
Subfundusz Allianz PIMCO Income	6,43%

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

Allianz Akcji Rynków Wschodzących

W 2019 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Pozostała część aktywów

utrzymywana była na rachunkach bankowych w celu pokrycia potrzeb płynnościowych Subfunduszu oraz w celach zabezpieczenia waluty funduszu źródłowego.
Na koniec 2019 roku podstawowym składnikiem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła głównie gotówka, utrzymywana na potrzebę zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Subfundusz utrzymywał też pozycje w instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe (w kontraktach forward lub swap).
W 2019 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 11,26%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z funduszu źródłowego, efekt zabezpieczenia kursowego, koszty.

Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji na rynkach wschodzących.

Allianz Małych Spółek Europejskich

W 2019 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Pozostała część aktywów utrzymywana była na rachunkach bankowych w celu pokrycia potrzeb płynnościowych Subfunduszu oraz w celach zabezpieczenia waluty funduszu źródłowego.

Na koniec 2019 roku podstawowym składnikiem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła głównie gotówka, utrzymywana na potrzebę zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Subfundusz utrzymywał też pozycje w instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe (w kontraktach forward lub swap).
W 2019 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 31,84%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z funduszu źródłowego, efekt zabezpieczenia kursowego, koszty.

Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji małych spółek notowanych na rynkach Zachodniej Europy.

Allianz Obligacji Zmiennokuponowych

W 2019 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Pozostała część aktywów utrzymywana była na rachunkach bankowych w celu pokrycia potrzeb płynnościowych Subfunduszu oraz w celach zabezpieczenia waluty funduszu źródłowego.

Na koniec 2019 roku podstawowym składnikiem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła głównie gotówka, utrzymywana na potrzebę zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Subfundusz utrzymywał też pozycje w instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe (w kontraktach forward lub swap).
W 2019 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 3,45%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z funduszu źródłowego, efekt zabezpieczenia kursowego, koszty.

Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z inwestowaniem na rozwiniętych rynkach korporacyjnych obligacji zmiennokuponowych. Ewentualne spadki wyceny mogą być skutkiem m.in. rozszerzania się spreadów kredytowych na rozwiniętych rynkach obligacji korporacyjnych.

Allianz Defensywna Multistrategia

W 2019 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Pozostała część aktywów utrzymywana była na rachunkach bankowych w celu pokrycia potrzeb płynnościowych Subfunduszu oraz w celach zabezpieczenia waluty funduszu źródłowego.

Na koniec 2019 roku podstawowym składnikiem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła głównie gotówka, utrzymywana na potrzebę zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Subfundusz utrzymywał też pozycje w instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe (w kontraktach forward lub swap).
W 2019 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 9,15%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z funduszu źródłowego, efekt zabezpieczenia kursowego, koszty.

Główne ryzyka, które ponosi Fundusz, są związane z inwestowaniem na zachodnioeuropejskich rynkach obligacji i akcji.

Allianz Zbalansowana Multistrategia

W 2019 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Pozostała część aktywów utrzymywana była na rachunkach bankowych w celu pokrycia potrzeb płynnościowych Subfunduszu oraz w celach zabezpieczenia waluty funduszu źródłowego.

Na koniec 2019 roku podstawowym składnikiem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła głównie gotówka, utrzymywana na potrzebę zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Subfundusz utrzymywał też pozycje w instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe (w kontraktach forward lub swap).
W 2019 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 15,38%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z funduszu źródłowego, efekt zabezpieczenia kursowego, koszty.

Główne ryzyka, które ponosi Fundusz, są związane z inwestowaniem na zachodnioeuropejskich rynkach akcji i obligacji.

Allianz Dynamiczna Multistrategia

W 2019 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Pozostała część aktywów utrzymywana była na rachunkach bankowych w celu pokrycia potrzeb płynnościowych Subfunduszu oraz w celach zabezpieczenia waluty funduszu źródłowego.

Na koniec 2019 roku podstawowym składnikiem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła głównie gotówka, utrzymywana na potrzebę zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Subfundusz utrzymywał też pozycje w instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe (w kontraktach forward lub swap).
W 2019 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 20,79%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z funduszu źródłowego, efekt zabezpieczenia kursowego, koszty.

Główne ryzyka, które ponosi Fundusz, są związane z inwestowaniem na zachodnioeuropejskich rynkach akcji i obligacji.

Allianz Europe Equity Growth Select

W 2019 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Pozostała część aktywów utrzymywana była na rachunkach bankowych w celu pokrycia potrzeb płynnościowych Subfunduszu oraz w celach zabezpieczenia waluty funduszu źródłowego.

Na koniec 2019 roku podstawowym składnikiem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła głównie gotówka, utrzymywana na potrzebę zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Subfundusz utrzymywał też pozycje w instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe (w kontraktach forward lub swap).
W 2019 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 35,38%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z funduszu źródłowego, efekt zabezpieczenia kursowego, koszty.

Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji dużych spółek, o wzrostowym profilu wyników finansowych, notowanych na rynkach Zachodniej Europy.

Allianz Artificial Intelligence

W 2019 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Pozostała część aktywów utrzymywana była na rachunkach bankowych w celu pokrycia potrzeb płynnościowych Subfunduszu oraz w celach zabezpieczenia waluty funduszu źródłowego.

Na koniec 2019 roku podstawowym składnikiem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła głównie gotówka, utrzymywana na potrzebę zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Subfundusz utrzymywał też pozycje w instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe (w kontraktach forward lub swap).
W 2019 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 26,41%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z funduszu źródłowego, efekt zabezpieczenia kursowego, koszty.

Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji spółek technologicznych, zwłaszcza notowanych w Stanach Zjednoczonych.

Allianz Global Metals and Mining

W 2019 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Pozostała część aktywów utrzymywana była na rachunkach bankowych w celu pokrycia potrzeb płynnościowych Subfunduszu oraz w celach zabezpieczenia waluty funduszu źródłowego.

Na koniec 2019 roku podstawowym składnikiem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła głównie gotówka, utrzymywana na potrzebę zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Subfundusz utrzymywał też pozycje w instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe (w kontraktach forward lub swap).
W 2019 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 14,47%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z funduszu źródłowego, efekt zabezpieczenia kursowego, koszty.

Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji spółek zajmujących się wydobyciem rud metali i produkcją metali.

Allianz India Equity

W 2019 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Pozostała część aktywów utrzymywana była na rachunkach bankowych w celu pokrycia potrzeb płynnościowych Subfunduszu oraz w celach zabezpieczenia waluty funduszu źródłowego.

Na koniec 2019 roku podstawowym składnikiem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła głównie gotówka, utrzymywana na potrzebę zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Subfundusz utrzymywał też pozycje w instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe (w kontraktach forward lub swap).
W 2019 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A spadła o 1,94%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z funduszu źródłowego, efekt zabezpieczenia kursowego, koszty.

Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji spółek notowanych w Indiach.

Allianz Structured Return

W 2019 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Pozostała część aktywów utrzymywana była na rachunkach bankowych w celu pokrycia potrzeb płynnościowych Subfunduszu oraz w celach zabezpieczenia waluty funduszu źródłowego.

Na koniec 2019 roku podstawowym składnikiem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła głównie gotówka, utrzymywana na potrzebę zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Subfundusz utrzymywał też pozycje w instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe (w kontraktach forward lub swap).

W 2019 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 7,85%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z funduszu źródłowego, efekt zabezpieczenia kursowego, koszty.

Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na zmienność cen akcji – nagły wzrost oczekiwanej zmienności na rynkach akcji może doprowadzić do spadku wartości jednostki Subfunduszu.

Allianz US Short Duration High Income Bond

W 2019 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Pozostała część aktywów utrzymywana była na rachunkach bankowych w celu pokrycia potrzeb płynnościowych Subfunduszu oraz w celach zabezpieczenia waluty funduszu źródłowego.

Na koniec 2019 roku podstawowym składnikiem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła głównie gotówka, utrzymywana na potrzebę zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Subfundusz utrzymywał też pozycje w instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe (w kontraktach forward lub swap).
W 2019 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 6,11%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z funduszu źródłowego, efekt zabezpieczenia kursowego, koszty.

Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny obligacji denominowanych w dolarze amerykańskim, emitowanych przez podmioty o podwyższonym poziomie ryzyka kredytowego, charakteryzujących się względnie krótkim okresem do wykupu i niskim ryzykiem stopy procentowej.

Allianz Trezor

W 2019 roku struktura portfela uległa istotnej zmianie. Na początku 2019 roku Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego – PIMCO Global Investment Grade Credit. Pozostała część aktywów utrzymywana była na rachunkach bankowych w celu pokrycia potrzeb płynnościowych Subfunduszu oraz w celach zabezpieczenia waluty funduszu źródłowego. Od 31 stycznia zmianie uległa polityka inwestycyjna. Subfundusz przestał inwestować w tytuły uczestnictwa innych funduszy; zamiast tego zaczął lokować wyłącznie w instrumenty dłużne oraz instrumenty pochodne ograniczające ryzyko walutowe. Co najmniej 70% aktywów stanowiły obligacje emitowane przez Skarb Państwa, około 15% stanowiły listy zastawne emitowane przez polskie banki hipoteczne i 10% stanowiły instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa. Pozostała część aktywów utrzymywana była na rachunkach bankowych w celu pokrycia potrzeb płynnościowych oraz w celu zajęcia pozycji na instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe.

Na koniec 2019 roku podstawowym składnikiem lokat Subfunduszu były obligacje Skarbu Państwa i polskich przedsiębiorstw, a także listy zastawne emitowane przez polskie banki hipoteczne. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła względnie niewielka kwota gotówki. Subfundusz utrzymywał też pozycje w instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe (w kontraktach forward lub swap).

W 2019 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 3,51%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: rentowność lokat w obligacje polskich emitentów, wzrost cen obligacji denominowanych w polskim złotym, koszty.

Subfundusz ponosi dwa główne ryzyka. Pierwszym z nich jest ryzyko kredytowe, związane z inwestowaniem w obligacje emitentów innych niż Skarb Państwa. Drugim jest, względnie niewielkie, ryzyko rentowności obligacji – ograniczane przez inwestowanie w instrumenty emitowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności.

Allianz PIMCO Global Bond

W 2019 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Pozostała część aktywów utrzymywana była na rachunkach bankowych w celu pokrycia potrzeb płynnościowych Subfunduszu oraz w celach zabezpieczenia waluty funduszu źródłowego.

Na koniec 2019 roku podstawowym składnikiem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła głównie gotówka, utrzymywana na potrzebę zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Subfundusz utrzymywał też pozycje w instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe (w kontraktach forward lub swap).
W 2019 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 6,30%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z funduszu źródłowego, efekt zabezpieczenia kursowego, koszty.

Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny obligacji będących przedmiotem obrotu na globalnych rynkach. Ewentualny spadek wartości jednostki może być spowodowany m.in. przez wzrost rentowności obligacji skarbowych emitowanych przez państwa rozwinięte.

Allianz PIMCO Global High Yield Bond

W 2019 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Pozostała część aktywów utrzymywana była na rachunkach bankowych w celu pokrycia potrzeb płynnościowych Subfunduszu oraz w celach zabezpieczenia waluty funduszu źródłowego.

Na koniec 2019 roku podstawowym składnikiem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła głównie gotówka, utrzymywana na potrzebę zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Subfundusz utrzymywał też pozycje w instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe (w kontraktach forward lub swap).
W 2019 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 12,15%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z funduszu źródłowego, efekt zabezpieczenia kursowego, koszty.

Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny obligacji emitowanych przez podmioty o podwyższonym poziomie ryzyka kredytowego.

Allianz PIMCO Emerging Local Bond

W 2019 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Pozostała część aktywów utrzymywana była na rachunkach bankowych w celu pokrycia potrzeb płynnościowych Subfunduszu oraz w celach zabezpieczenia waluty funduszu źródłowego.

Na koniec 2019 roku podstawowym składnikiem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła głównie gotówka, utrzymywana na potrzebę zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Subfundusz utrzymywał też pozycje w instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe (w kontraktach forward lub swap).
W 2019 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 12,62%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z funduszu źródłowego, efekt zabezpieczenia kursowego, koszty.

Główne ryzyka, które ponosi Subfundusz, są związane z inwestowaniem w obligacje emitowane przez podmioty z krajów rozwijających się, denominowane w lokalnych walutach. Ewentualny spadek wartości jednostki może być spowodowany m.in. przez wzrost rentowności obligacji skarbowych emitowanych przez państwa wschodzące oraz przez spadek kursów walut krajów wschodzących.

Allianz PIMCO Emerging Markets Bond

W 2019 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Pozostała część aktywów utrzymywana była na rachunkach bankowych w celu pokrycia potrzeb płynnościowych Subfunduszu oraz w celach zabezpieczenia waluty funduszu źródłowego.

Na koniec 2019 roku podstawowym składnikiem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła głównie gotówka, utrzymywana na potrzebę zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Subfundusz utrzymywał też pozycje w instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe (w kontraktach forward lub swap).
W 2019 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 12,40%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z funduszu źródłowego, efekt zabezpieczenia kursowego, koszty.

Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z inwestowaniem w obligacje emitowane przez podmioty z krajów rozwijających się. Ewentualny spadek wartości jednostki może być spowodowany m.in. przez wzrost rentowności obligacji skarbowych emitowanych przez państwa wschodzące.

Allianz PIMCO Income

W 2019 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Pozostała część aktywów utrzymywana była na rachunkach bankowych w celu pokrycia potrzeb płynnościowych Subfunduszu oraz w celach zabezpieczenia waluty funduszu źródłowego.

Na koniec 2019 roku podstawowym składnikiem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła głównie gotówka, utrzymywana na potrzebę zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Subfundusz utrzymywał też pozycje w instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe (w kontraktach forward lub swap).
W 2019 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 6,43%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z funduszu źródłowego, efekt zabezpieczenia kursowego, koszty.

Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny obligacji będących przedmiotem obrotu na globalnych rynkach. Ewentualny spadek wartości jednostki może być spowodowany m.in. przez wzrost rentowności obligacji skarbowych emitowanych przez państwa rozwinięte.

Allianz Dochodowy Income and Growth

W 2019 roku struktura portfela uległa istotnej zmianie. Na początku 2019 roku Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego PIMCO Global Low Duration Real Return. W trakcie 2019 roku zmieniła się polityka inwestycyjna Subfunduszu. Po zmianie Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego Allianz Global Investors Income and Growth.
W 2019 roku Subfundusz rozpoczął wypłacanie części dochodu swoim uczestnikom.

Na koniec 2019 roku podstawowym składnikiem lokat Subfunduszu były tytuły uczestnictwa funduszu źródłowego. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła głównie gotówka, utrzymywana na potrzebę zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Subfundusz utrzymywał też pozycje w instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe (w kontraktach forward lub swap).

W 2019 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 5,30% (po pomniejszeniu o dywidendy wypłacone posiadaczom certyfikatów). Dodatkowo, posiadacze jednostek uczestnictwa otrzymali wypłaty dochodu. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z funduszu źródłowego, efekt zabezpieczenia kursowego, koszty.

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.

5. Opis czynników ryzyka Funduszu

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

1) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, 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 Funduszu. 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 Fundusz 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 Subfunduszy lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych 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. Z inwestycjami w opisane instrumenty związany jest szereg ryzyk, 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 Fundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania, w które zainwestował Fundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Fundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszy 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 fundusz 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 Fundusz 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 Funduszu.

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 Funduszu, 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 określonych w 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, bez zgody Uczestników Funduszu, 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. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **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. Niekorzystne 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.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest 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 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. *(podpis)*	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

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Artificial Intelligence
W dniu 20 lutego 2019 roku nastąpiła aktualizacja roczna (aktualizacja stóp zwrotu i opłat bieżących za rok 2018). W dniu 28 października 2019 roku nastąpiła zmiana rekomendowanego okresu inwestycji.

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Europe Equity Growth Select
W dniu 20 lutego 2019 roku nastąpiła aktualizacja roczna (aktualizacja stóp zwrotu i opłat bieżących za rok 2018). W dniu 28 października 2019 roku nastąpiła zmiana rekomendowanego okresu inwestycji.

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Defensywna Multistrategia
W dniu 20 lutego 2019 roku nastąpiła aktualizacja roczna (aktualizacja stóp zwrotu i opłat bieżących za rok 2018). W dniu 28 października 2019 roku nastąpiła zmiana rekomendowanego okresu inwestycji.

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Dynamiczna Multistrategia
W dniu 20 lutego 2019 roku nastąpiła aktualizacja roczna (aktualizacja stóp zwrotu i opłat bieżących za rok 2018).

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Zmiennokuponowych
W dniu 20 lutego 2019 roku nastąpiła aktualizacja roczna (aktualizacja stóp zwrotu i opłat bieżących za rok 2018). W dniu 28 października 2019 roku nastąpiła zmiana rekomendowanego okresu inwestycji.

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz India Equity
W dniu 20 lutego 2019 roku nastąpiła aktualizacja roczna (aktualizacja stóp zwrotu i opłat bieżących za rok 2018). W dniu 28 października 2019 roku nastąpiła zmiana rekomendowanego okresu inwestycji.

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz PIMCO Emerging Local Bond
W dniu 20 lutego 2019 roku nastąpiła aktualizacja roczna (aktualizacja stóp zwrotu i opłat bieżących za rok 2018). W dniu 28 października 2019 roku nastąpiła zmiana rekomendowanego okresu inwestycji.

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz PIMCO Emerging Markets Bond
W dniu 20 lutego 2019 roku nastąpiła aktualizacja roczna (aktualizacja stóp zwrotu i opłat bieżących za rok 2018). W dniu 28 października 2019 roku nastąpiła zmiana rekomendowanego okresu inwestycji.

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz PIMCO Global Bond
W dniu 20 lutego 2019 roku nastąpiła aktualizacja roczna (aktualizacja stóp zwrotu i opłat bieżących za rok 2018).

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz PIMCO Global High Yield Bond
W dniu 20 lutego 2019 roku nastąpiła aktualizacja roczna (aktualizacja stóp zwrotu i opłat bieżących za rok 2018).

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Trezor
W dniu 31 stycznia 2019 roku nastąpiła zmiana nazwy i polityki funduszu (wcześniej Subfundusz działał pod nazwą Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit). W dniu 20 lutego 2019 roku nastąpiła aktualizacja roczna (aktualizacja stóp zwrotu i opłat bieżących za rok 2018).

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Dochodowy Income and Growth
W dniu 20 lutego 2019 roku nastąpiła aktualizacja roczna (aktualizacja stóp zwrotu i opłat bieżących za rok 2018). W dniu 7 lipca 2019 roku nastąpiła zmiana nazwy i polityki funduszu (wcześniej Subfundusz działał pod nazwą Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return).

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz PIMCO Income
W dniu 20 lutego 2019 roku nastąpiła aktualizacja roczna (aktualizacja stóp zwrotu i opłat bieżących za rok 2018).

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących
W dniu 20 lutego 2019 roku nastąpiła aktualizacja roczna (aktualizacja stóp zwrotu i opłat bieżących za rok 2018). W dniu 28 października 2019 roku nastąpiła zmiana rekomendowanego okresu inwestycji.

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Global Metals and Mining
W dniu 20 lutego 2019 roku nastąpiła aktualizacja roczna (aktualizacja stóp zwrotu i opłat bieżących za rok 2018). W dniu 28 października 2019 roku nastąpiła zmiana rekomendowanego okresu inwestycji.

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Małych Spółek Europejskich
W dniu 20 lutego 2019 roku nastąpiła aktualizacja roczna (aktualizacja stóp zwrotu i opłat bieżących za rok 2018). W dniu 28 października 2019 roku nastąpiła zmiana rekomendowanego okresu inwestycji.

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Structured Return
W dniu 20 lutego 2019 roku nastąpiła aktualizacja roczna (aktualizacja stóp zwrotu i opłat bieżących za rok 2018).

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz US Short Duration High Income Bond
W dniu 20 lutego 2019 roku nastąpiła aktualizacja roczna (aktualizacja stóp zwrotu i opłat bieżących za rok 2018).

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Zbalansowana Multistrategia

W dniu 20 lutego 2019 roku nastąpiła aktualizacja roczna (aktualizacja stóp zwrotu i opłat bieżących za rok 2018). W dniu 28 października 2019 roku nastąpiła zmiana rekomendowanego okresu inwestycji.

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 I półroczu 2019 roku, w oparciu o doświadczenia rynkowe, zaktualizowano wewnętrzną procedurę zarządzania płynnością Funduszu. Zmieniono definicję niepłynnych instrumentów finansowych, za które uznaje się ekspozycje, których Fundusz nie mógłby upłynnić przed upływem 50 dni giełdowych oraz dostosowano do nowej definicji metodologię oceny profilu płynności Funduszu.
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 Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących	4 674 697,03	4 699 730,78	9 370 885,66
Allianz SFIO Subfundusz Defensywna Multistrategia	5 101 516,56	5 150 011,71	10 183 848,82
Allianz SFIO Subfundusz Zbalansowana Multistrategia	5 190 582,31	5 094 852,04	10 177 134,86
Allianz SFIO Subfundusz Dynamiczna Multistrategia	5 562 321,60	5 597 176,30	11 127 232,68
Allianz SFIO Subfundusz Małych Spółek Europejskich	6 964 655,81	6 979 308,26	14 008 380,42
Allianz SFIO Subfundusz Obligacji Zmiennokuponowych	15 904 597,22	19 611 591,36	31 042 969,34
Allianz SFIO Subfundusz Europe Equity Growth Select	8 684 422,04	8 797 577,88	17 111 083,00
Allianz SFIO Subfundusz Artificial Intelligence	16 446 082,36	16 566 493,18	33 039 101,58
Allianz SFIO Subfundusz Global Metals and Mining	13 564 397,21	13 702 289,33	27 250 759,04
Allianz SFIO Subfundusz India Equity	10 529 375,93	10 566 351,84	21 340 604,02
Allianz SFIO Subfundusz Dochodowy Income and Growth	11 993 886,50	12 040 405,06	21 893 333,02
Allianz SFIO Subfundusz US Short Duration High Income Bond	22 602 703,38	22 582 440,10	45 048 428,08
Allianz SFIO Subfundusz Structured Return	1 146 254,09	1 147 512,34	2 228 248,46
Allianz SFIO Subfundusz PIMCO Global Bond	50 788 074,71	51 121 496,83	101 362 385,40
Allianz SFIO Subfundusz PIMCO Global High Yield Bond	19 364 282,13	19 598 545,40	39 119 240,28
Allianz SFIO Subfundusz Trezor	96 616 866,87	96 624 280,75	193 119 672,98
Allianz SFIO Subfundusz PIMCO Emerging Local Bond	104 512 219,45	104 382 516,91	204 537 550,94
Allianz SFIO Subfundusz PIMCO Income	445 113 180,97	444 651 019,04	879 535 941,88
Allianz SFIO Subfundusz PIMCO Emerging Markets Bond	257 192 584,69	260 996 935,39	520 434 291,52

**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 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)

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 roku 2019

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 tego Subfunduszu. Wynik osiągnięty z tego tytułu wyznaczany jest poprzez oszacowanie wyniku Subfunduszu przypadającego na jednostkę uczestnictwa 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