SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZA ROK 2022

1. Podstawowe informacje o Funduszu

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwartego PPK („Fundusz" lub „Allianz PPK") jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2021 poz. 605 z późn. zm.).
Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 5 kwietnia 2019 roku, pod numerem RFi 1637.
Wszystkie subfundusze wydzielone w ramach Funduszu są subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych („Ustawa PPK") (Dz. U. z 2020 r. poz. 1342) i przeznaczone są do przyjmowania wpłat w ramach pracowniczych planów kapitałowych tworzonych zgodnie z przepisami Ustawy PPK.
Wg. stanu na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzą następujące Subfundusze:
- Allianz PPK 2025,
- Allianz PPK 2030,
- Allianz PPK 2035,
- Allianz PPK 2040,
- Allianz PPK 2045,
- Allianz PPK 2050,
- Allianz PPK 2055,
- Allianz PPK 2060.

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

2. Sytuacja Finansowa Funduszu

Aktywa netto na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiły 694 502 tys. złotych.
W 2022 roku Fundusz poniósł stratę z operacji w kwocie: 78 506 tys. złotych.
Łączne napływy netto do Funduszu w 2022 roku wyniosły: 221 964 tys. złotych.

Procentowa zmiana wartości jednostki uczestnictwa (kategoria A), wg ostatnich wycen w okresach sprawozdawczych (30.12.2022r. i 30.12.2021r.)	
Allianz SFIO PPK 2025	-9,37%
Allianz SFIO PPK 2030	-12,47%
Allianz SFIO PPK 2035	-14,90%
Allianz SFIO PPK 2040	-15,08%
Allianz SFIO PPK 2045	-17,03%
Allianz SFIO PPK 2050	-17,19%
Allianz SFIO PPK 2055	-16,10%
Allianz SFIO PPK 2060	-15,56%
Allianz SFIO PPK 2065	-14,10%

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

Allianz PPK 2025
W 2022 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne udziałowe fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 10% do 30% swoich aktywów. Subfundusz inwestował w obligacje i zagraniczne dłużne fundusze ETF oraz depozyty, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 70% do 90% swoich aktywów.
W 2022 roku wartość jednostki uczestnictwa spadła o 5,53%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz PPK 2030
W 2022 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne udziałowe fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 25% do 50% swoich aktywów. Subfundusz inwestował w obligacje i zagraniczne dłużne fundusze ETF oraz depozyty, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 50% do 75% swoich aktywów.
W 2022 roku wartość jednostki uczestnictwa spadła o 9,37%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz PPK 2035
W 2022 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne udziałowe fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 40% do 70% swoich aktywów. Subfundusz inwestował w obligacje i zagraniczne dłużne fundusze ETF oraz depozyty, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 30% do 60% swoich aktywów.
W 2022 roku wartość jednostki uczestnictwa spadła o 13,26%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz PPK 2040
W 2022 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne udziałowe fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 40% do 70% swoich aktywów. Subfundusz inwestował w obligacje i zagraniczne dłużne fundusze ETF oraz depozyty, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 30% do 60% swoich aktywów.
W 2022 roku wartość jednostki uczestnictwa spadła o 13,38%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów

Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz PPK 2045
W 2022 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne udziałowe fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 60% do 80% swoich aktywów. Subfundusz inwestował w obligacje i zagraniczne dłużne fundusze ETF oraz depozyty, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 20% do 40% swoich aktywów.
W 2022 roku wartość jednostki uczestnictwa spadła o 15,12%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz PPK 2050
W 2022 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne udziałowe fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 60% do 80% swoich aktywów. Subfundusz inwestował w obligacje i zagraniczne dłużne fundusze ETF oraz depozyty, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 20% do 40% swoich aktywów.
W 2022 roku wartość jednostki uczestnictwa spadła o 15,25%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz PPK 2055
W 2022 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne udziałowe fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 60% do 80% swoich aktywów. Subfundusz inwestował w obligacje i zagraniczne dłużne fundusze ETF oraz depozyty, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 20% do 40% swoich aktywów.
W 2022 roku wartość jednostki uczestnictwa spadła o 15,42%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz PPK 2060
W 2022 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne udziałowe fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 60% do 80% swoich aktywów. Subfundusz inwestował w obligacje i zagraniczne dłużne fundusze ETF oraz depozyty, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 20% do 40% swoich aktywów.
W 2022 roku wartość jednostki uczestnictwa spadła o 15,43%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów

Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz PPK 2065
Subfundusz został utworzony w styczniu 2022 roku. Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne udziałowe fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 60% do 80% swoich aktywów. Subfundusz inwestował w obligacje i zagraniczne dłużne fundusze ETF oraz depozyty, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 20% do 40% swoich aktywów.
W 2022 roku wartość jednostki uczestnictwa spadła o 14,25%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

4. Przewidywany rozwój Funduszu

Aktywa Funduszu powinny rosnąć zarówno z powodu wzrostu wartości jednostek uczestnictwa poszczególnych subfunduszy, jak i z powodu napływów. W długim terminie oczekuje się, że wzrost wartości jednostek uczestnictwa będzie powiązany z ryzykiem: będzie największy w przypadku subfunduszy posiadających ekspozycję na ceny akcji, i najmniejszy w przypadku subfunduszy charakteryzujących się niskim ryzykiem, eksponowanych głównie na poziom stóp procentowych. Bardzo dobra sytuacja finansowa wszystkich funduszy – w tym wysoka płynność portfeli – powinna się utrzymywać.

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

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

Warszawa, dnia 15 marca 2023 roku