SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZA ROK 2023

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 China A-Shares (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, do dnia 23.10.2020r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Akcji Rynków Wschodzących),
- Subfundusz Allianz Ultra Długoterminowych (data utworzenia: 18.01.2016r., do dnia 26.07.2018r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich, do dnia 23.10.2020r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Obligacji Zmiennokuponowych, do dnia 27.12.2023r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Obligacji Inflacyjnych),
- 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 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 31.12.2019r. 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 PIMCO ESG Income (data utworzenia: 10.06.2016r.; do dnia 30.09.2022r. subfundusz funkcjonowal pod nazwą Allianz Strategic Bond; do dnia 26.07.2016r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz Income and Growth; do dnia 23.10.2020r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz US Short Duration High Income Bond),
- Allianz PIMCO Income (data utworzenia: 08.07.2016r.),

- Allianz PIMCO Global Bond ESG (data utworzenia: 08.07.2016r.; do dnia 30.09.2022r. subfundusz funkcjonowal pod nazwą Allianz PIMCO Global Bond),
- 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 ESG (data utworzenia: 08.07.2016r.; do dnia 30.09.2022r. subfundusz funkcjonowal pod nazwą Allianz PIMCO Emerging Markets Bond).

2. Sytuacja Finansowa Funduszu

Aktywa netto na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiły 1 339 688 tys. złotych.
W 2023 roku Fundusz odnotował zysk z operacji w kwocie: 116 028 tys. złotych.
W 2023 roku aktywa netto Fundusz zwiększyły się o kwotę 178 227 tys. złotych.

Procentowa zmiana wartości jednostki uczestnictwa (kategoria A), wg ostatnich wycen w okresach sprawozdawczych (30.12.2023r. i 30.12.2022r.)	
Subfundusz Allianz China A-Shares	-12,38%
Subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia	4,30%
Subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia	9,48%
Subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia	7,31%
Subfundusz Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych	2,18%
Subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select	17,03%
Subfundusz Allianz Artificial Intelligence	35,26%
Subfundusz Allianz Global Metals and Mining	-1,29%
Subfundusz Allianz India Equity	6,19%
Subfundusz Allianz Dochodowy Income and Growth	7,10%
Subfundusz Allianz PIMCO ESG Income	1,64%
Subfundusz Allianz PIMCO Global Bond ESG	2,73%
Subfundusz Allianz PIMCO Global High Yield Bond	4,67%
Subfundusz Allianz Trezor	4,69%
Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Local Bond	8,93%
Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG	4,42%
Subfundusz Allianz PIMCO Income	3,25%

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

Allianz China A-Shares
W 2023 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 końcu 2023 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 2023 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A spadła o 23,27%. 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 chińskich akcji klasy A.

Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych
W 2023 roku podstawowym składnikiem lokat Subfunduszu były obligacje skarbowe, których cena jest powiązana z kształtowaniem się wskaźnika inflacji, emitowane przez skarby różnych państw, będących największymi emitentami tego typu instrumentów. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła głównie gotówka, utrzymywana m.in. na potrzebę zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Subfundusz utrzymywał też pozycje w instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe (w kontraktach forward lub swap).
Pod koniec 2023 roku zmieniły się: nazwa (z Allianz Obligacji Inflacyjnych), polityka inwestycyjna i skład portfela Subfunduszu. Podstawowymi składnika lokat stały się obligacje skarbowe różnych państw, o względnie długim okresie do wykupu. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła głównie gotówka, utrzymywana m.in. na potrzebę zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. Subfundusz utrzymywał też pozycje w instrumentach pochodnych ograniczających ryzyko walutowe (w kontraktach forward lub swap).
W 2023 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 3,70%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z obligacji indeksowanych inflacją i koszty.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z inwestowaniem w obligacje o długim okresie do wykupu, wyjątkowo wrażliwe na zmiany rentowności.

Allianz Defensywna Multistrategia
W 2023 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 końcu 2023 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 2023 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 10,08%. 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 2023 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 końcu 2023 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 2023 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 13,99%. 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 2023 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 końcu 2023 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 2023 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 16,22%. 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 2023 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 końcu 2023 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 2023 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 22,76%. 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 2023 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 końcu 2023 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 2023 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 47,41%. 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 2023 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 końcu 2023 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 2023 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A spadła o 1,60%. 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 2023 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 końcu 2023 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 2023 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 17,83%. 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 PIMCO Income ESG
W 2023 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 końcu 2023 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 2023 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 5,73%. 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 Trezor

W 2023 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz lokował przeważającą część aktywów w krótkoterminowych instrumentach dłużnych. Pozostała część aktywów utrzymywana była na rachunkach bankowych, m.in. w celu pokrycia potrzeb płynnościowych Subfunduszu.

Na końcu 2023 roku, podstawowym składnikiem lokat Subfunduszu były obligacje emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Ponadto fundusz lokował środki w obligacje polskich przedsiębiorstw, a także listy zastawne emitowane przez polskie banki hipoteczne. Oprócz nich, w skład aktywów wchodziła m.in. względnie niewielka kwota gotówki.

W 2023 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 8,79%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: rentowność lokat w obligacje emitowane i gwarantowane przez Skarb Państwa, w szczególności obligacje krótkoterminowe oraz obligacje o zmiennym oprocentowaniu oraz koszty.

Subfundusz ponosi dwa główne ryzyka. Pierwszym z nich jest ryzyko stopy procentowej. Zgodnie z zapisami w Statucie funduszu, wysokość ryzyka stopy procentowej mierzonego wskaźnikiem duration, nie może przekroczyć 1. Drugim ryzykiem ponoszonym przez fundusz jest ryzyko kredytowe, związane z inwestowaniem w obligacje emitentów innych niż Skarb Państwa.

Allianz PIMCO Global Bond ESG

W 2023 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 końcu 2023 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 2023 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 7,15%. 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 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 2023 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 końcu 2023 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 2023 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 12,24%. 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 2023 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 końcu 2023 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 2023 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 14,35%. 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 rozwijające się oraz przez spadek kursów walut krajów rozwijających się.

Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG

W 2023 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 końcu 2023 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 2023 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 10,00%. 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 rozwijające się.

Allianz PIMCO Income

W 2023 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 końcu 2023 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 2023 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 7,88%. 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 2023 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 końcu 2023 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 2023 roku cena jednostki uczestnictwa kategorii A wzrosła o 9,98% (po pomniejszeniu o dywidendy wypłacone posiadaczom jednostek uczestnictwa). 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.

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

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

Warszawa, dnia 15 marca 2024 roku