SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZA ROK 2023

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 i wchodzące w jego skład Subfundusze utworzone zostały na czas nieokreślony.

2. Sytuacja Finansowa Funduszu

Aktywa netto na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiły 1 290 019 tys. złotych.
W 2023 roku Fundusz odnotował zysk z operacji w kwocie 243 014 tys. złotych.
Łączne napływy netto do Funduszu w 2023 roku wyniosły 595 517 tys. złotych.

Procentowa zmiana wartości jednostki uczestnictwa wg ostatnich wycen w okresach sprawozdawczych (29.12.2023r. i 30.12.2022r.)	
Allianz SFIO PPK 2025	20,36%
Allianz SFIO PPK 2030	23,34%
Allianz SFIO PPK 2035	28,64%
Allianz SFIO PPK 2040	28,60%
Allianz SFIO PPK 2045	30,99%
Allianz SFIO PPK 2050	31,08%
Allianz SFIO PPK 2055	31,14%
Allianz SFIO PPK 2060	30,89%
Allianz SFIO PPK 2065	30,92%

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

Allianz PPK 2025

W 2023 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 2023 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 20,36%. 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.

Głównymi ryzykami, które ponosi Subfundusz, są ryzyka związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na ceny dłużnych instrumentów skarbowych.

Allianz PPK 2030

W 2023 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 2023 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 23,34%. 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.

Głównymi ryzykami, które ponosi Subfundusz, są ryzyka związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na ceny dłużnych instrumentów skarbowych.

Allianz PPK 2035

W 2023 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 2023 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 28,64%. 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 2023 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 2023 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 28,60%. 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 2023 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 2023 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 30,99%. 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 2023 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 2023 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 31,08%. 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 2023 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 2023 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 31,14%. 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 2023 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 2023 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 30,89%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz PPK 2065
W 2023 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 2023 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 30,92%. 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 2024 roku