OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia półroczne połączone sprawozdanie finansowe Allianz Inwestycje Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 10 533 570 tys. złotych;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 10 230 018 tys. złotych;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 819 521 tys. złotych;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 635 061 tys. złotych;

Dane przedstawione w półrocznym 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)*
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)*
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 20 sierpnia 2026 roku

WPROWADZENIE

Allianz Inwestycje Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz" lub „Allianz Inwestycje SFIO") został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 27 lutego 2008 roku pod nazwą Commercial Union Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 6 października 2008 roku, pod numerem RFi 419.
Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ((„Ustawa").
Wg. stanu na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzą następujące Subfundusze:

- Allianz Krótkoterminowych Obligacji (data utworzenia: 6 października 2008 roku),
- Allianz Dłużny (data utworzenia: 6 października 2008 roku),
- Allianz Akcyjny (data utworzenia: 6 października 2008 roku),
- Allianz Papierów Nieskarbowych (data utworzenia: 9 października 2009 roku) oraz
- Allianz Spółek Dywidendowych (data utworzenia: 5 czerwca 2013 roku).

W dniu 29 maja 2009 roku weszły w życie zmiany statutu Funduszu, w wyniku czego nastąpiła zmiana nazwy Funduszu na Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
W dniu 1 lipca 2022 roku weszły w życie zmiany statutu Funduszu, w wyniku czego nastąpiła zmiana nazwy Funduszu na Allianz Inwestycje Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
Fundusz i wchodzące w jego skład Subfundusze utworzone zostały na czas nieokreślony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celami inwestycyjnymi Subfunduszy: Akcyjnego, Dłużnego i Spółek Dywidendowych jest długoterminowy wzrost wartości ich aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat, zaś celem inwestycyjnym Subfunduszy Krótkoterminowych Obligacji i Papierów Nieskarbowych jest ochrona realnej wartości Aktywów tego Subfunduszu.
Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych określonych w zdaniu poprzednim.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny **Subfunduszu Akcyjnego** poprzez inwestowanie głównie w akcje, a także jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie głównie w akcje.
Fundusz realizuje cel inwestycyjny **Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji** poprzez inwestowanie głównie w instrumenty rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe, w tym zwłaszcza dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu, a także jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów wyłącznie w instrumenty o charakterze dłużnym lub pieniężnym.
Fundusz realizuje cel inwestycyjny **Subfunduszu Dłużnego** poprzez inwestowanie głównie w dłużne papiery wartościowe, w tym zwłaszcza w obligacje o stałej stopie dochodu i instrumenty rynku pieniężnego, a także w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów wyłącznie w instrumenty o charakterze dłużnym lub pieniężnym.
Fundusz realizuje cel inwestycyjny **Subfunduszu Papierów Nieskarbowych** poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe

dłużne papiery wartościowe (tj. instrumenty rynku pieniężnego lub dłużne papiery wartościowe inne niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie).
Fundusz realizuje cel inwestycyjny **Subfunduszu Spółek Dywidendowych** poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu przede wszystkim w akcje spółek dywidendowych, rozumianych jako akcje spółek, które w ostatnich zakończonych 3 latach obrotowych przynajmniej raz wypłaciły dywidendę, lub które zgodnie z zapowiedziami lub rekomendacjami zarządu wypłacą dywidendę w trwającym roku obrotowym. Jako ekwiwalent dywidendy traktuje się przeprowadzenie przez spółkę skupu akcji własnych w celu umorzenia.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Inflanckiej 4B (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000176359), zwane dalej Towarzystwem.

Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2026 roku. Dane porównawcze dla danych bilansowych to 31 grudnia 2025 roku. Dane porównawcze w przypadku rachunku wyniku obejmują okres roczny od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz okres półroczny od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 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 połączonego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.
Na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego Funduszu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

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

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa w poszczególnych Subfunduszach i cech je różnicujących

Wszystkie Subfundusze zbywają jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA

Allianz Inwestycje Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Połączone Składniki Lokat na dzień 30 czerwca 2026 roku (w tys. złotych)	**30.06.2026**			**31.12.2025**		
	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	2 530 201	4 889 014	44,79%	2 634 205	4 651 515	47,25%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa do akcji	30 792	30 792	0,28%	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	149 712	150 641	1,38%	137 712	139 007	1,41%
Dłużne papiery wartościowe	5 255 868	5 462 476	50,05%	4 695 957	4 841 373	49,18%
Instrumenty pochodne	0	647	0,01%	0	6 321	0,06%
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	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Wierzytelności	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Udzielone pożyczki pieniężne	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	**7 966 573**	**10 533 570**	**96,51%**	**7 467 874**	**9 638 216**	**97,90%**

Dodatnie wyceny instrumentów pochodnych prezentowane są w składnikach lokat, natomiast ujemne wyceny prezentowane są w zobowiązaniach.

Allianz Inwestycje Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Połączony Bilans na dzień 30 czerwca 2026 roku (w tys. złotych)		
	30.06.2026	**31.12.2025**
I. AKTYWA	**10 914 742**	**9 843 914**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	208 226	152 921
2. Należności	172 946	52 777
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	9 707 185	8 740 947
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	826 385	897 269
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	**684 724**	**248 957**
1. Zobowiązania własne subfunduszy	684 724	248 957
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. AKTYWA NETTO (I-II)	**10 230 018**	**9 594 957**
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	**22 514**	**206 974**
1. Kapitał wpłacony	35 769 796	35 397 094
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-35 747 282	-35 190 120
V. DOCHODY ZATRZYMANE	**7 732 056**	**7 316 048**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 388 653	4 167 932
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 343 403	3 148 116
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	**2 475 448**	**2 071 935**
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	**10 230 018**	**9 594 957**

Allianz Inwestycje Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Połączony Rachunek Wyniku z Operacji (w tys. złotych)
za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
I. PRZYCHODY Z LOKAT	**238 393**	**412 292**	**197 041**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	122 534	190 191	89 648
2. Przychody odsetkowe	114 388	222 096	107 390
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	1 456	0	0
4. Pozostałe	15	5	3
II. KOSZTY FUNDUSZU	**17 672**	**32 434**	**17 623**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	9 016	16 480	7 939
- stała część wynagrodzenia	9 016	16 480	7 939
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	548	633	254
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Opłaty za usługi prawne	0	0	0
9. Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	7 873	7 366	3 434
11. Ujemne saldo różnic kursowych	203	7 902	5 966
12. Pozostałe	32	53	30
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	**0**	**0**	**0**
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	**17 672**	**32 434**	**17 623**
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	**220 721**	**379 858**	**179 418**
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	**598 800**	**1 250 775**	**825 557**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	195 287	254 150	178 609
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	403 513	996 625	646 948
z tytułu różnic kursowych	16 870	-6 040	-22 322
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	**819 521**	**1 630 633**	**1 004 975**
VIII. Podatek dochodowy	**0**	**0**	**0**

Allianz Inwestycje Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Połączone Zestawienie Zmian w Aktywach Netto (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku		
	01.01.2026 -30.06.2026	**01.01.2025 -31.12.2025**
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO	**635 061**	**1 239 379**
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	**9 594 957**	**8 355 578**
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	**819 521**	**1 630 633**
a) przychody z lokat netto	220 721	379 858
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	195 287	254 150
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	403 513	996 625
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	**819 521**	**1 630 633**
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszy (razem)	**0**	**0**
a) z przychodów z lokat netto	0	0
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:	**-184 460**	**-391 254**
a) zmiana kapitału wpłaconego subfunduszy (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	372 702	686 218
b) zmiana kapitału wypłaconego subfunduszy (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-557 162	-1 077 472
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	**635 061**	**1 239 379**
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	**10 230 018**	**9 594 957**
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	**9 910 736**	**9 053 405**