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) *(poniższe informacje nie podlegały przeglądowi półrocznemu prowadzonemu przez biegłego rewidenta)*

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 stroną transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych był Subfundusz:

- Allianz SFIO Dłużny

W okresie sprawozdawczym występowały transakcje typu sell-buy-back w:

- Allianz SFIO Akcyjny
- Allianz SFIO Dłużny
- Allianz SFIO Krótkoterminowych Obligacji

Zabezpieczeniem były obligacje Skarbu Państwa, walutą zabezpieczeń był PLN. Były to transakcje z okresem zapadalności od 1 dnia do 1 tygodnia.

W okresie sprawozdawczym występowały transakcje typu buy-sell-back:

- Allianz SFIO Akcyjny

Zabezpieczeniem były obligacje Skarbu Państwa, walutą zabezpieczeń był PLN. Były to transakcje z okresem zapadalności od 1 dnia do 1 tygodnia.

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)

Subfundusz	Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Nazwa kontrahenta	Wolumen brutto transakcji pozostających do rozliczenia
Allianz SFIO Akcyjny	sell-buy-back	mBank S.A.	0
Allianz SFIO Akcyjny	buy-sell-back	Ipopema Securities S.A.	0
Allianz SFIO Dłużny	sell-buy-back	Bank Pekao S.A.	0

Allianz SFIO Dłużny	sell-buy-back	Ipopema Securities S.A.	530 384
Allianz SFIO Dłużny	sell-buy-back	ERSTE BANK POLSKA S.A.	30 278
Allianz SFIO Dłużny	sell-buy-back	mBank S.A.	0
Allianz SFIO Obligacji Krótkoterminowych	sell-buy-back	mBank S.A.	0

Zbiorcze dane dotyczące transakcji odrębnie dla poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w I półroczu 2026 roku

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, w tym:					
Allianz SFIO Akcyjny	*obligacje Skarbu Państwa*	*PLN*	*Polska*	*dwustronne*	*Od 1 dnia do 1 tygodnia*
Sell-buy-back, w tym:					
Allianz SFIO Akcyjny	*obligacje Skarbu Państwa*	*PLN*	*Polska*	*dwustronne*	*Od 1 dnia do 1 tygodnia*
Allianz SFIO Dłużny	*obligacje Skarbu Państwa*	*PLN*	*Polska*	*dwustronne*	*Od 1 dnia do 1 tygodnia*
Allianz Krótkoterminowych Obligacji	*Obligacje Skarbu Państwa*	*PLN*	*Polska*	*dwustronne*	*Od 1 dnia do 1 tygodnia*
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, w tym:	0	0
Allianz Akcyjny	*0*	*0*
Sell-buy-back, w tym:	0	7 872
Allianz Akcyjny	*0*	*0*
Allianz Dłużny	*0*	*7 871*
Allianz Krótkoterminowych Obligacji	*0*	*1*
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 Subfundusze w ramach transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych lokowane są w taki sam sposób, jak pozostałe aktywa tych Subfunduszy.
Odsetek otrzymanych zabezpieczeń, które są przedmiotem ponownego wykorzystania: nie dotyczy.

INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 222 B USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH I ZARZĄDZANIU ALTERNATYWNYMI FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI *(poniższe informacje nie podlegały przeglądowi półrocznemu prowadzonemu przez biegłego rewidenta)*

1. Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością
   Brak.
2. Zmiany regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością
   Brak.
3. Aktualny profil ryzyka oraz systemy zarządzania ryzykiem stosowane przez podmiot nim zarządzający

3.1. Opis czynników ryzyka Funduszu

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

1. Ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu

W razie zrealizowania się którejkolwiek z niżej wymienionych sytuacji Fundusz może nie zrealizować celu inwestycyjnego polegającego na wzroście wartości aktywów Funduszu.

1.1. Ryzyko związane z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne, a także tytuły uczestnictwa

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Funduszu 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. 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 Certyfikatów Inwestycyjnych.

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 funduszu 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, Fundusz 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 Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

1.2. Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, kwity depozytowe

Inwestowanie w papiery wartościowe, szczególnie takie jakimi są akcje, wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

W przypadku niekorzystnego kształtowania się kursów akcji, Fundusz może ponieść stratę na części aktywów zainwestowanych w te papiery wartościowe. Z inwestowaniem w akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, kwity depozytowe wiąże się również ryzyko płynności, polegające na braku możliwości sprzedaży w krótkim czasie instrumentu finansowego bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto.
W celu zminimalizowania wystąpienia ryzyka dla lokat Funduszu w akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, kwity depozytowe przyjmuje się następujące kryteria ich doboru:

- prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
- prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
- ryzyko działalności emitenta,
- w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki.

1.3. Ryzyko związane z inwestowaniem w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne, obligacje zamienne

Inwestycje w instrumenty dłużne obarczone są następującymi rodzajami ryzyka:

- ryzyko niewypłacalności emitenta – Fundusz ogranicza ryzyko niewypłacalności emitenta inwestując w papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez podmioty o dużej zdolności do obsługi zobowiązań,
- ryzyko stopy procentowej – jest związane ze zmianą cen instrumentów dłużnych o stałej stopie procentowej przy zmianie rynkowej stopy procentowej,
- ryzyko płynności – polega na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie instrumentów dłużnych po cenach odzwierciedlających realną wartość lokat.

Podstawowym kryterium uwzględnianym w decyzjach inwestycyjnych w odniesieniu do tych rodzajów lokat jest potrzeba realizacji celu inwestycyjnego Funduszu. Decyzje inwestycyjne dotyczące tej części aktywów dokonywane są, w szczególności, w oparciu o następujące kryteria:

- prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
- prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
- stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
- wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
- w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta i zmiana wiarygodności kredytowej emitenta,
- w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje.
- W przypadku niekorzystnego kształtowania się kursów papierów dłużnych, Fundusz może ponieść stratę na części aktywów zainwestowanych w papiery dłużne.

1.4. Ryzyko związane z lokowaniem aktywów Funduszu w depozyty

Lokowanie środków w depozyty wiąże się z ryzykiem niewypłacalności banku lub instytucji kredytowej, której powierza się środki.
W przypadku niewypłacalności banku krajowego, banku zagranicznego lub instytucji kredytowej, w których Fundusz ulokował depozyty, Fundusz może ponieść stratę na części aktywów ulokowanych w depozytach.
W celu zminimalizowania wystąpienia tego ryzyka dla tego rodzaju lokaty Funduszu przyjmuje się następujące kryteria jej doboru:

- wprowadzenie limitów dotyczących lokowania aktywów Funduszu w jednej instytucji,
- wiarygodność banku.

1.5. Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Z lokatami w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, związane są następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko rynkowe związane ze zmiennością notowań tych instrumentów, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
- ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów instrumentów finansowych będących bazą Instrumentu Pochodnego, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w powyższym Rozporządzeniu w sprawie instrumentów pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
- ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
- ryzyko kontrahenta – ryzyko wynikające z możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, przy czym wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
- ryzyko płynności, związane z brakiem możliwości, w odpowiednio krótkim czasie, zamknięcia pozycji w Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje monitoringu stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie, a w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych ryzyko płynności będzie mierzone poprzez analizę umów w zakresie możliwości realizacji transakcji zamykającej przed terminem realizacji transakcji wskazanym w umowie dotyczącej Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego;
- ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym;
- ryzyko dźwigni finansowej, tj. ryzyko, że w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie Instrumentów Pochodnych może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do pozostałych lokat Funduszu, przy czym w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w instrumentach stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych w sposób określony w Rozporządzeniu w sprawie instrumentów pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych.

W celu zminimalizowania wystąpienia tych ryzyk dla tego rodzaju lokat Funduszu przyjmuje się kryteria ich doboru określone w art. 32, 42, 52, 62 i 72 Statutu Funduszu.

1.6. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe związane jest z inwestycjami w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych, waluty obce oraz depozyty wyrażone w walutach obcych i polega na możliwości aprecjacji waluty krajowej w trakcie trwania lokaty, w wyniku czego stopa zwrotu wyrażona w walucie krajowej może być niższa od stopy zwrotu wyrażonej w walucie obcej.

W celu zminimalizowania wystąpienia tego ryzyka dla tego rodzaju lokat Funduszu przyjmuje się następujące kryteria ich doboru:

- prognozowane zmiany kursów walut obcych względem złotego,
- stosowanie instrumentów finansowych umożliwiających ograniczanie ryzyka walutowego.

1.7. Ryzyko makroekonomiczne

Ryzyko makroekonomiczne związane jest z inwestycjami we wszystkie klasy aktywów, o których mowa w punkcie 1.1 – 1.5. Polega na możliwości poniesienia przez Fundusz straty na części aktywów, spowodowanej pogorszeniem się sytuacji makroekonomicznej danego kraju, w szczególności tempa wzrostu gospodarczego, stopnia nierównowagi makroekonomicznej, deficytu budżetowego, handlowego i obrotów bieżących, wielkości popytu konsumpcyjnego, poziomu inwestycji, kształtowania się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, wielkości zadłużenia krajowego, sytuacji na rynku pracy, wielkości i kształtowaniem się poziomu inflacji oraz sytuacji geopolitycznej. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej instrumentów finansowych Fundusz uwzględnia ryzyko makroekonomiczne jako jeden z czynników mających wpływ na efektywność zarządzania aktywami.

1.8. Ryzyko koncentracji sektorowej i geograficznej

Ryzyko koncentracji sektorowej polega na możliwości poniesienia przez Fundusz straty na wycenie części aktywów, spowodowanej pogorszeniem się sytuacji branży w której działają emitenci instrumentów finansowych, stanowiących składnik aktywów Funduszu. Dotyczy to konkurencyjności branży, zmiany popytu na produkty podmiotów działających w branży, nowe technologie, otoczenie prawne.

Ryzyko koncentracji geograficznej polega na możliwości poniesienia przez Fundusz straty na wycenie części aktywów, spowodowanej pogorszeniem się sytuacji makroekonomicznej regionów lub państw w których działalność gospodarczą prowadzą emitenci instrumentów finansowych, stanowiących składnik aktywów Funduszu.

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej instrumentów finansowych Fundusz uwzględnia aspekt dywersyfikacji sektorowej i geograficznej portfela.

1.9. Ryzyko płynności

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji instrumentami finansowymi bez istotnego wpływu na ich cenę.

2. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na możliwości poniesienia strat w wyniku niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, czy błędów systemowych.

W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione zrealizowanie bądź rozliczenie transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się zawieszeniem systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak klęski naturalne czy ataki terrorystyczne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych.

3. Ryzyko prawne

Ryzyko prawne jest to ryzyko zmian otoczenia, w którym działa Fundusz, na które Fundusz nie ma wpływu. Dla wyników działania Funduszu istotne jest, aby warunki prawne nie uległy zmianie w okresie trwania Funduszu. Dotyczy to w szczególności przepisów regulujących zasady opodatkowania zysków z inwestycji, zarówno z punktu widzenia Funduszu, jak i jego Uczestników, limity inwestycyjne oraz zakres inwestycji przewidzianych dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także stosowane zasady wyceny. Zmiana którejkolwiek z zasad funkcjonowania

może mieć istotny wpływ na rentowność Funduszu. W szczególności ważne są zmiany, które mogą prowadzić do:

- zwiększenia kosztów działalności pokrywanych z aktywów Funduszu,
- wprowadzenia obciążeń podatkowych związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz, co w efekcie może obniżyć rzeczywistą stopę zwrotu z dokonanych inwestycji.

4. Ryzyko ograniczonego wpływu na zarządzanie Funduszem

Zgodnie z Ustawą i Statutem Funduszu, Towarzystwo, które jest organem Funduszu, zarządza nim i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Uczestnicy Funduszu nie mają wpływu na zarządzanie Funduszem, w tym podejmowanie decyzji inwestycyjnych i jego reprezentację. Niezależnie od faktu, że w Funduszu funkcjonuje Zgromadzenie Inwestorów, podmiotem zarządzającym Funduszem jest Towarzystwo. Natomiast Fundusz udostępnia ogłoszenia i informacje zgodnie z prawem i Statutem Funduszu co umożliwia Uczestnikom ocenę działalności Funduszu.

5. Ryzyko kontrahentów Funduszu

Fundusz prowadząc działalność korzysta z usług różnych kontrahentów, m.in. depozytariusza, brokerów, księgowości, czy biegłych rewidentów. Istnieje ryzyko nie wywiązania się lub niepełnego wywiązania się kontrahentów z podjętych zobowiązań. Fundusz stara się ograniczać przedmiotowe ryzyko poprzez dobór do współpracy wiarygodnych kontrahentów oraz ustalanie odpowiednich sposobów współpracy z kontrahentami.

6. Ryzyko związane ze stosowaniem dźwigni finansowej AFI

Ryzyko związane ze stosowaniem dźwigni finansowej AFI polega na zastosowaniu każdej metody, za pomocą której Fundusz zwiększa ekspozycję poprzez pożyczanie środków pieniężnych lub papierów wartościowych lub dźwignię finansową związaną z inwestycjami w instrumenty pochodne. Fundusz kontroluje ryzyko dźwigni finansowej AFI poprzez bieżący monitoring Ekspozycji AFI.

Fundusz oblicza ekspozycję AFI metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z art. 7 i art. 8 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru. Maksymalny limit ekspozycji AFI, wyliczony metodą zaangażowania wynosi 200%.

7. Ryzyko zmiany statutu funduszu

Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych zmiana statutu funduszu obejmująca zmianę postanowień w zakresie wskazania jego celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia. Fundusz publikuje ogłoszenia w sprawie zmian statutu na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi. Zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa powyżej nie wymagają zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

3.2. 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 Departament 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. Procedura przeprowadzania oceny kluczowych ryzyk w TFI Allianz Polska S.A.
7. Procedura identyfikacji oraz raportowania zdarzeń ryzyka operacyjnego w TFI Allianz Polska S.A.
8. Procedura Zarządzania Adekwatnością Kapitałową Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna
9. Procedura kontroli limitów inwestycyjnych oraz wykonywania obowiązków informacyjnych dotyczących ujawniania znacznych pakietów akcji spółek publicznych w TFI Allianz Polska SA.
10. Procedura inwestowania w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa
11. Procedura wyznaczania całkowitej wartości aktywów alternatywnych funduszy inwestycyjnych (AFI) pod zarządzaniem 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.

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 I półroczu 2026 roku nie były zawierane porozumienia dotyczące dźwigni finansowej.

5. Łączna wysokość zastosowanej dźwigni finansowej AFI na ostatni dzień wyceny oficjalnej, tj. 30 czerwca 2026 roku.

Ekspozycja AFI - metoda zaangażowania	Wartość aktualna w złotych	Udział aktualny	Udział maksymalny
Allianz SFIO Obligacji Ultra Długoterminowych	92 854 287,23	124,66%	200,00%
Allianz SFIO Akcyjny	5 131 878 936,67	104,80%	200,00%
Allianz SFIO Dłużny	4 250 623 084,82	121,29%	200,00%
Allianz SFIO Krótkoterminowych Obligacji	1 034 158 383,28	100,04%	200,00%
Allianz SFIO Spółek Dywidendowych	297 729 913,90	103,30%	200,00%

INFORMACJE UJAWNIANE NA PODSTAWIE WYTYCZNYCH ESMA DOTYCZĄCYCH OPŁAT ZA WYNIKI W UCITS I NIEKTÓRYCH RODZAJACH AFI

Subfundusze wchodzące w skład Allianz Inwestycje Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty nie pobierają opłat za wyniki.

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)*

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

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2026 roku