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 Plan Emerytalny 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 5 022 222 tys. złotych;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 4 780 404 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 370 906 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 802 587 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

Informacje ogólne

Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz" lub „Allianz PE") 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. Stosowanie do treści art. 15a ust. 1 Ustawy, utworzenie Funduszu nie wymagało uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.
Allianz PE został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 17 kwietnia 2019 roku pod nr RFI 1639.

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzą następujące Subfundusze:
1) Allianz Plan Emerytalny 2025 (data utworzenia: 17.04.2019r., otwarcie ksiąg rachunkowych i pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Subfunduszu miały miejsce 18.11.2019r.),
2) Allianz Plan Emerytalny 2030 (data utworzenia: 17.04.2019r., otwarcie ksiąg rachunkowych i pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Subfunduszu miały miejsce 18.11.2019r.),
3) Allianz Plan Emerytalny 2035 (data utworzenia: 17.04.2019r., otwarcie ksiąg rachunkowych i pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Subfunduszu miały miejsce 18.11.2019r.),
4) Allianz Plan Emerytalny 2040 (data utworzenia: 17.04.2019r., otwarcie ksiąg rachunkowych i pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Subfunduszu miały miejsce 18.11.2019r.),
5) Allianz Plan Emerytalny 2045 (data utworzenia: 17.04.2019r., otwarcie ksiąg rachunkowych i pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Subfunduszu miały miejsce 18.11.2019r.),
6) Allianz Plan Emerytalny 2050 (data utworzenia: 17.04.2019r., otwarcie ksiąg rachunkowych i pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Subfunduszu miały miejsce 18.11.2019r.),
7) Allianz Plan Emerytalny 2055 (data utworzenia: 17.04.2019r., otwarcie ksiąg rachunkowych i pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Subfunduszu miały miejsce 18.11.2019r.),
8) Allianz Plan Emerytalny 2060 (data utworzenia: 17.04.2019r., otwarcie ksiąg rachunkowych i pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Subfunduszu miały miejsce 18.11.2019r.),
9) Allianz Plan Emerytalny 2065 (data utworzenia: 01.01.2021r., otwarcie ksiąg rachunkowych i pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Subfunduszu miały miejsce 14.01.2021r.),
10) Allianz Plan Emerytalny 2070 (data utworzenia: 01.01.2026r., otwarcie ksiąg rachunkowych i pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Subfunduszu miały miejsce 9.01.2026r.),

Fundusz i wchodzące w jego skład Subfundusze utworzone zostały na czas nieokreślony. Fundusz nie jest funduszem powiązanym.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Subfunduszy Allianz Plan Emerytalny 2025, Allianz Plan Emerytalny 2030, Allianz Plan Emerytalny 2035, Allianz Plan Emerytalny 2040, Allianz Plan Emerytalny 2045, Allianz Plan Emerytalny 2050, Allianz Plan Emerytalny 2055, Allianz Plan Emerytalny 2060, Allianz Plan Emerytalny 2065 jest wzrost wartości aktywów danego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat.
Allianz Plan Emerytalny 2025 - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Plan Emerytalny 2025 poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 24 ust. 1 Statutu Funduszu.

Allianz Plan Emerytalny 2030 - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Plan Emerytalny 2030 poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 32 ust. 1 Statutu Funduszu.

Allianz Plan Emerytalny 2035 - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Plan Emerytalny 2035 poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 40 ust. 1 Statutu Funduszu.

Allianz Plan Emerytalny 2040 - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Plan Emerytalny 2040 poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 48 ust. 1 Statutu Funduszu.

Allianz Plan Emerytalny 2045 - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Plan Emerytalny 2045 poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 56 ust. 1 Statutu Funduszu.

Allianz Plan Emerytalny 2050 - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Plan Emerytalny 2050 poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 64 ust. 1 Statutu Funduszu.

Allianz Plan Emerytalny 2055 - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Plan Emerytalny 2055 poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 72 ust. 1 Statutu Funduszu.

Allianz Plan Emerytalny 2060 - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Plan Emerytalny 2060 poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 80 ust. 1 Statutu Funduszu.

Allianz Plan Emerytalny 2065 - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Plan Emerytalny 2065 poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 88 ust. 1 Statutu Funduszu.

Allianz Plan Emerytalny 2070 - Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Plan Emerytalny 2070 poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty

Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 96 ust. 1 Statutu Funduszu.

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, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po 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 2025roku.

Założenie kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy

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 Plan Emerytalny 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	1 506 193	2 065 082	40,47%	1 342 038	1 736 369	41,94%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa do akcji	16 697	16 697	0,33%	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	10 892	11 013	0,22%	10 895	11 065	0,27%
Dłużne papiery wartościowe	2 038 541	2 150 145	42,14%	1 788 848	1 874 502	45,28%
Instrumenty pochodne	0	0	0,00%	0	2 337	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	663 438	779 285	15,27%	456 920	481 710	11,64%
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	**4 235 761**	**5 022 222**	**98,43%**	**3 598 701**	**4 105 983**	**99,19%**

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

Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Połączony Bilans na dzień 30 czerwca 2026 roku (w tys. złotych)		
	30.06.2026	**31.12.2025**
I. AKTYWA	**5 102 159**	**4 140 109**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 423	30 244
2. Należności	44 514	3 882
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 535 153	3 618 799
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	487 069	487184
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	**321 755**	**162 292**
1. Zobowiązania własne subfunduszy	321 755	162 292
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. AKTYWA NETTO (I-II)	**4 780 404**	**3 977 817**
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	**3 638 143**	**3 206 462**
1. Kapitał wpłacony	4 401 505	3 779 490
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-763 362	-573 028
V. DOCHODY ZATRZYMANE	**385 439**	**277 185**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	226 900	151 588
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	158 539	125 597
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	**756 822**	**494 170**
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	**4 780 404**	**3 977 817**

Allianz Plan Emerytalny 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	**92 913**	**126 097**	**60 477**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	53 517	62 316	32 205
2. Przychody odsetkowe	39 299	63 760	28 265
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	85	0	0
4. Pozostałe	12	21	7
II. KOSZTY FUNDUSZU	**17 685**	**24 883**	**15 381**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	11 199	13 915	7 924
- stała część wynagrodzenia	9 035	13 915	6 407
- zmienna część wynagrodzenia	2 164	0	1 517
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	454	732	374
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	137	205	93
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	4 552	657	70
11. Ujemne saldo różnic kursowych	40	7 096	5 827
12. Pozostałe	1 303	2 278	1 093
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	**84**	**306**	**186**
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	**17 601**	**24 577**	**15 195**
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	**75 312**	**101 520**	**45 282**
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	**295 594**	**522 459**	**280 423**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	32 942	117 017	32 999
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	262 652	405 442	247 424
z tytułu różnic kursowych	*28 845*	*-17 445*	*-21 803*
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	**370 906**	**623 979**	**325 705**
VIII. PODATEK DOCHODOWY	**0**	**0**	**0**

Allianz Plan Emerytalny 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	**802 587**	**1 275 174**
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	**3 977 817**	**2 702 386**
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	**370 906**	**623 979**
a) przychody z lokat netto	75 312	101 520
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	32 942	117 017
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	262 652	405 442
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	**370 906**	**623 979**
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:	**431 681**	**651 452**
a) zmiana kapitału wpłaconego subfunduszy (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	622 015	1 004 077
b) zmiana kapitału wypłaconego subfunduszy (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-190 334	-352 625
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	**802 587**	**1 275 431**
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	**4 780 404**	**3 977 817**
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	**4 367 389**	**3 353 334**