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 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 3 038 158 tys. złotych;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026, który wykazuje aktywa netto na sumę 3 105 365 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 143 921tys. złotych;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 513 824 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 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. 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 Obligacji 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 EM Local Bond (data utworzenia: 08.07.2016r.; do dnia 31.03.2026r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz PIMCO Emerging Local Bond),
- Allianz Emerging Markets Bond (data utworzenia: 08.07.2016r.; do dnia 30.09.2022r. subfundusz funkcjonowal pod nazwą Allianz PIMCO Emerging Markets Bond; do dnia 31.03.2026r. subfundusz funkcjonował pod nazwą Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG),
- Allianz Euro Dochodowy (data utworzenia: 20.03.2025r.).

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz China A-Shares jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz China A-Shares będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1. tytuły uczestnictwa luksemburskiego Allianz China A-Shares lub Allianz China A Opportunities wydzielonych w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Funds - od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu;
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne– od 0 (zera)% do 35 (trzydziestu pięciu)% Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu;
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu;
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
5. tytuły uczestnictwa luksemburskiego Allianz China A-Shares wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – do 100 (stu)% Aktywów Subfunduszu;
6. tytuły uczestnictwa luksemburskiego Allianz China A Opportunities wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – do 100 (stu)% Aktywów Subfunduszu;
7. w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz China A-Shares utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Celem inwestycyjnym **Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych** jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1. dłużne papiery wartościowe, w tym głównie obligacje skarbowe o długim terminie zapadalności, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe – co najmniej 80 (osiemdziesiąt) % Aktywów Netto Subfunduszu;
2. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
3. średni, ważony wartością Aktywów Netto Subfunduszu, czas trwania składników lokat Subfunduszu (duration), nie może być mniejszy niż 8 lat;

Celem inwestycyjnym Subfunduszu **Allianz Defensywna Multistrategia** jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1. tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu;
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
5. w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu **Allianz Zbalansowana Multistrategia** jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1. tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu;
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
4. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie 1. powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
5. w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu **Allianz Dynamiczna Multistrategia** jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1. tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu;
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
4. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie 1. powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
5. w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu **Allianz Europe Equity Growth Select** jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
1. tytuły uczestnictwa luksemburskiego Allianz Europe Equity Growth Select wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu;
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie 1. powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
5. w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu **Allianz Artificial Intelligence** jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu **Allianz Artificial Intelligence** będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
1. tytuły uczestnictwa luksemburskiego Allianz Global Artificial Intelligence wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego po nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu;
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie 1. powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
5. w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Artificial Intelligence utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu **Allianz Global Metals and Mining** jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1. tytuły uczestnictwa luksemburskiego Allianz Global Metals and Mining wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu;
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie 1. powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
5. w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Global Metals and Mining utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu **Allianz India Equity** jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz India Equity będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1. tytuły uczestnictwa luksemburskiego Allianz India Equity wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu;
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie 1. powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
5. w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz India Equity utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu **Allianz Dochodowy Income and Growth** jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszu **Allianz Dochodowy Income and Growth** poprzez inwestowanie w następujące kategorie lokat:

1. tytuły uczestnictwa luksemburskiego subfunduszu Allianz Income and Growth wydzielonego w ramach funduszu działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu)% Aktywów Netto Subfunduszu;
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie 1. powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
5. w zakresie niezbędnym do zaspokajania swoich bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Dochodowy Income and Growth utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu **Allianz PIMCO ESG Income** jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
1. tytuły uczestnictwa luksemburskiego PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc – od 60 (sześćdziesiąt) % Aktywów Netto Subfunduszu;
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie 1. powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
5. w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO ESG Income utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu **Allianz PIMCO Global Bond ESG** jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
1. tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc - co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu;
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie 1. powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
5. w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Global Bond ESG utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu **Allianz PIMCO Global High Yield Bond** jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1. tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc – co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu;
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie 1. powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
5. w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Global High Yield Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu **Allianz Trezor** jest osiąganie przychodów z lokat netto tego Subfunduszu.
Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszu Allianz Trezor poprzez inwestowanie aktywów Subfunduszu, przede wszystkim, w krótkoterminowe instrumenty dłużne, emitowane lub gwarantowane głownie przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także w inne instrumenty dłużne zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez inne podmioty o najwyższe wiarygodności. Maksymalny, ważony wartością lokat, czas trwania tych lokat (duration) nie może być dłuższy niż 1 rok. Udział listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów bankowych w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie zawierał się w przedziale od 70% do 100% Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu **Allianz PIMCO EM Local Bond** jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1. Tytuły Uczestnictwa PIMCO Advantage Emerging Markets Local Bond UCITS ETF wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO ETFs - co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu;
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie 1. powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
5. w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO EM Local Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu **Allianz Emerging Markets Bond ESG** jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond ESG będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1. tytuły Uczestnictwa Allianz Emerging Markets Sovereign Bond wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu;
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie 1. powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
5. w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Emerging Markets Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu **Allianz PIMCO Income** jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Income będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1. tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc-co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu;
2. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
3. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie 1. powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
5. w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Income utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu **Allianz Euro Dochodowy** jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy głównie w:

1. instrumenty rynku pieniężnego denominowane w euro,
2. dłużne papiery wartościowe denominowane w euro,
3. jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, pod warunkiem, że ww. fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania lokują swoje aktywa głównie w dłużne instrumenty finansowe.

Co najmniej 80% Aktywów Subfunduszu będą stanowić lokaty denominowane w walucie euro.

Zgodnie z art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2021 poz. 605 z późn. zm.) maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie pobierany w subfunduszach wyodrębnionych w ramach Allianz Global Investors i PIMCO Funds zaprezentowany został w sprawozdaniach jednostkowych.

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 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 30 czerwca 2026 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.
W przypadku sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy denominowanego w euro poszczególne pozycje sprawozdania jednostkowego zostały przeliczone na polski złoty według poniższych zasad:

- Bilans Subfunduszu przy zastosowaniu kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski („NBP”)
    - ✓ Na dzień 30 czerwca 2026 roku: 4,2963
- Rachunek Wyniku z Operacji Subfunduszu przy zastosowaniu kursu euro, będącego średnią arytmetyczną kursów euro wyliczonych przez Narodowy Bank Polski („NBP”):
    - ✓ od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku: 4,2522
- Różnice kursowe z przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku wyniku z operacji wykazane zostały w pozycji Bilansu VIII. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji.

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 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

Fundusz zbywa i przydziela Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, A1, A2 oraz I.
Na dzień bilansowy w Funduszu znajdowały się jednostki uczestnictwa kategorii A, I oraz A2.
Poszczególne kategorie jednostek w subfunduszach różnią się między sobą wysokością maksymalnego pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa.

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz China A-Shares Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
   1) 2 (dwa)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz China A-Shares w skali roku (Wynagrodzenie Stałe)- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
   2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz China A-Shares w skali roku (Wynagrodzenie Stałe)- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
2. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
   1) 2 (dwa)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
   2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
3. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
   1) 2 (dwa)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
   2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
4. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
   1) 2 (dwa)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
   2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
4. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
   1) 2 (dwa)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
   2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

6. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
   1) 2 (dwa)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
   2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
7. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
   1) 2 (dwa)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
   2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
8. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
   1) 2 (dwa)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
   2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
9. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz India Equity Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
   1) 2 (dwa)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz India Equity w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
   2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz India Equity w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
10. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
    1) 2 (dwa)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
    2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
11. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income, Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
    1) 2 (dwa)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
    2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
12. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Global ESG Bond Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
    1) 2% (dwa) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
    2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

13. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
    1) 2 (dwa)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
    2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
14. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Trezor Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
    1) 2 (dwa)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Trezor w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
    2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Trezor w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
15. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
    1) 2 (dwa)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
    2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
16. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
    1) 2 (dwa)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
    2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
17. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Income Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
    1) 2 (dwa)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Income w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
    2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Income w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
18. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
    3) 1,5 (jeden i pięć dziesiątych)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
    4) 1,4 (jeden i cztery dziesiąte)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Połączone Zestawienie 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	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa do akcji	0	0	0,00%	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	39 996	40 251	1,27%	38 002	38 359	1,47%
Dłużne papiery wartościowe	932 592	945 562	29,90%	816 549	813 066	31,10%
Instrumenty pochodne	0	491	0,02%	0	7 677	0,29%
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	1 688 619	2 051 854	64,89%	1 463 442	1 667 382	63,77%
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	**2 661 207**	**3 038 158**	**96,08%**	**2 317 993**	**2 526 484**	**96,63%**

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Połączony Bilans na dzień 30 czerwca 2026 roku (w tys. złotych)		
	30.06.2026	**31.12.2025**
I. AKTYWA	**3 162 256**	**2 614 661**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	100 515	86 277
2. Należności	23 583	1 900
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	818 074	629 339
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 220 084	1 897 145
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	**56 891**	**23 120**
1. Zobowiązania własne subfunduszy	56 891	23 120
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. AKTYWA NETTO (I-II)	**3 105 365**	**2 591 541**
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	**2 691 473**	**2 315 679**
1. Kapitał wpłacony	11 900 989	10 503 406
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-9 209 516	-8 187 727
V. DOCHODY ZATRZYMANE	**70 745**	**77 245**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	10 767	6 275
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	59 978	70 970
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	**343 136**	**198 617**
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI+VIII)	**3 105 365**	**2 591 541**
VIII. RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA WYNIKU Z OPERACJI	**11**	**0**

Allianz 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	**31 264**	**57 007**	**27 762**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	10 172	18 228	8 306
2. Przychody odsetkowe	20 814	37 919	18 821
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	273	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	5	860	635
5. Pozostałe	0	0	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	**21 164**	**36 205**	**17 479**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	18 563	32 199	15 172
- stała część wynagrodzenia	18 563	32 199	15 172
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	367	705	344
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	141	251	122
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	24	44	20
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	441	571	618
13. Pozostałe	1 628	2 435	1 203
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	**294**	**485**	**235**
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	**20 870**	**35 720**	**17 244**
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	**10 394**	**21 287**	**10 518**
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	**133 527**	**185 462**	**35 426**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-10 992	94 722	57 545
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	144 519	90 740	-22 119
z tytułu różnic kursowych	39 795	-47 571	-58 316
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	**143 921**	**206 749**	**45 944**
VIII. Podatek dochodowy	**0**	**0**	**0**

Allianz 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	**513 824**	**519 320**
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	**2 591 541**	**2 072 221**
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	**143 921**	**206 749**
a) przychody z lokat netto	10 394	21 287
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-10 992	94 722
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	144 519	90 740
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	**143 921**	**206 749**
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszy (razem)	**5 902**	**11 609**
a) z przychodów z lokat netto	5 902	11 609
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:	**375 794**	**324 180**
a) zmiana kapitału wpłaconego subfunduszy (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 397 583	1 673 386
b) zmiana kapitału wypłaconego subfunduszy (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 021 789	-1 349 206
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5+9)	**513 824**	**519 320**
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	**3 105 365**	**2 591 541**
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	**2 916 210**	**2 205 663**
9. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji	**11**	**0**