OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r. poz. 120) Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia roczne połączone sprawozdanie finansowe Allianz Inwestycje Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 8 192 371 tys. złotych;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 8 355 578 tys. złotych;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 265 141 tys. złotych;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów w okresie sprawozdawczym o kwotę 34 360 tys. złotych;

Dane przedstawione w rocznym 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 17 marca 2025 roku

WPROWADZENIE

Allianz Inwestycje Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz" lub „Allianz Inwestycje SFIO") został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 27 lutego 2008 roku pod nazwą Commercial Union Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 6 października 2008 roku, pod numerem RFi 419.
Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz.U. 2022 poz. 1523) („Ustawa").
Wg. stanu na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzą następujące Subfundusze:

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

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

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne

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

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny **Subfunduszu Papierów Nieskarbowych** poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe (tj. instrumenty rynku pieniężnego lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty inne niż Skarb Państwa (i jego odpowiedniki w innych państwach należących do OECD) lub banki centralne państw należących do OECD).
Fundusz realizuje cel inwestycyjny **Subfunduszu Spółek Dywidendowych** poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu przede wszystkim w akcje, głównie w akcje spółek wypłacających dywidendy.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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

Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku. Dane porównawcze obejmują okres roczny od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2024 roku.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusze

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.
Na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego Funduszu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych.

Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Badanie 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.
W okresie sprawozdawczym PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. świadczyła na rzecz Funduszu oraz Subfunduszy następujące usługi: przegląd sprawozdań finansowych (wynagrodzenie w kwocie 49 tys. zł brutto, z czego całość została opłacona przez Towarzystwo), badanie sprawozdań finansowych (wynagrodzenie w kwocie 71 tys. zł brutto, z czego całość została opłacona przez Towarzystwo), usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd sprawozdań finansowych: nie dotyczy.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa w poszczególnych Subfunduszach i cech je różnicujących

Wszystkie Subfundusze zbywają jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA

Allianz Inwestycje Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Połączone Składniki Lokat na dzień 31 grudnia 2024 roku (w tys. złotych)	**31.12.2024**			**31.12.2023**		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	2 670 508	3 842 645	45,92%	2 221 878	3 884 551	46,29%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0,00%
Prawa do akcji	2 347	2 347	0	0	0	0,00%
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0,00%
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0,00%
Listy zastawne	115 712	116 842	1,40%	4 508	4 623	0,06%
Dłużne papiery wartościowe	4 266 299	4 213 184	50,34%	4 313 444	4 249 714	50,64%
Instrumenty pochodne	0	17 353	0,21%	0	51 721	0,62%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Wierzytelności	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Weksle	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Depozyty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Waluty	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Nieruchomości	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Statki morskie	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Inne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Łącznie	**7 054 866**	**8 192 371**	**97,87%**	**6 539 830**	**8 190 609**	**97,61%**

Allianz Inwestycje Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Połączony Bilans na dzień 31 grudnia 2024 roku (w tys. złotych)

	31.12.2024	31.12.2023
I. AKTYWA	**8 368 914**	**8 392 604**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	157 733	201 772
2. Należności	18 810	223
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 082 364	7 172 582
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 110 007	1 018 027
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	**13 336**	**2 666**
1. Zobowiązania własne subfunduszy	13 336	2 666
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. AKTYWA NETTO (I-II)	**8 355 578**	**8 389 938**
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	**598 228**	**897 729**
1. Kapitał wpłacony	34 710 876	33 822 954
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-34 112 648	-32 925 225
V. DOCHODY ZATRZYMANE	**6 682 040**	**5 895 351**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 788 074	3 420 429
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 893 966	2 474 922
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	**1 075 310**	**1 596 858**
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	**8 355 578**	**8 389 938**

Allianz Inwestycje Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Połączony Rachunek Wyniku z Operacji (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku		
	01.01.2024 - 31.12.2024	**01.01.2023 - 31.12.2023**
I. PRZYCHODY Z LOKAT	**383 282**	**281 283**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	187 945	90 320
2. Przychody odsetkowe	193 574	190 937
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	1 749	11
4. Pozostałe	14	15
II. KOSZTY FUNDUSZU	**15 637**	**21 871**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	14 683	10 961
- stała część wynagrodzenia	14 683	10 961
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	476	419
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	67
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Opłaty za usługi prawne	0	0
9. Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	370	3 070
11. Ujemne saldo różnic kursowych	61	7 347
12. Pozostałe	47	7
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	**0**	**0**
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	**15 637**	**21 871**
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	**367 645**	**259 412**
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	**-102 504**	**1 416 941**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	419 044	344 349
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-521 548	1 072 592
z tytułu różnic kursowych	-2 237	-65 667
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	**265 141**	**1 676 353**
VIII. Podatek dochodowy	**0**	**0**

Allianz Inwestycje Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Połączone Zestawienie Zmian w Aktywach Netto (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku		
	01.01.2024 - 31.12.2024	**01.01.2023 - 31.12.2023**
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO	**-34 360**	**1 234 332**
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	**8 389 938**	**7 155 606**
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	**265 141**	**1 676 353**
a) przychody z lokat netto	367 645	259 412
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	419 044	344 349
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-521 548	1 072 592
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	**265 141**	**1 676 353**
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:	**-299 501**	**-442 021**
a) zmiana kapitału wpłaconego subfunduszy (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	887 922	630 293
b) zmiana kapitału wypłaconego subfunduszy (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 187 423	-1 072 314
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	**-34 360**	**1 234 332**
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	**8 355 578**	**8 389 938**
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	**8 519 885**	**7 734 355**