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 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 2025 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 3 331 411 tys. złotych;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 3 386 763 tys. złotych;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 325 705 tys. złotych;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 684 377 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 19 sierpnia 2025 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 (Dz.U. 2021 poz. 605 z późn. zm.). 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.).

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.

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 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2025 roku. Dane porównawcze dla danych bilansowych to 31 grudnia 2024 roku. Dane porównawcze w przypadku rachunku wyniku obejmują okres roczny od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz okres półroczny od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku.

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 2025 roku (w tys. złotych)	**30.06.2025**			**31.12.2024**		
	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	1 134 262	1 412 831	41,60%	1 114 173	1 168 964	42,41%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Prawa do akcji	0	0	0,00%	1 173	1 173	0,04%
Prawa poboru	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Kwity depozytowe	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Listy zastawne	10 893	11 063	0,33%	13 421	13 625	0,49%
Dłużne papiery wartościowe	1 302 542	1 347 972	39,69%	1 093 041	1 099 595	39,89%
Instrumenty pochodne	0	20 371	0,60%	0	5 510	0,20%
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	537 273	539 174	15,88%	360 791	384 898	13,96%
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	**2 984 970**	**3 331 411**	**98,10%**	**2 582 599**	**2 673 765**	**96,99%**

Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Połączony Bilans na dzień 30 czerwca 2025 roku (w tys. złotych)		
	30.06.2025	**31.12.2024**
I. AKTYWA	**3 396 029**	**2 756 441**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 569	76 566
2. Należności	7049	6110
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 866 559	2 305 786
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	464852	367979
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	**9 266**	**54 055**
1. Zobowiązania własne subfunduszy	9 266	54 055
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. AKTYWA NETTO (I-II)	**3 386 763**	**2 702 386**
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	**2 913 682**	**2 555 010**
1. Kapitał wpłacony	3 292 598	2 775 413
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-378 916	-220 403
V. DOCHODY ZATRZYMANE	**136 929**	**58 648**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	95 350	50 068
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	41 579	8 580
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	**336 152**	**88 728**
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	**3 386 763**	**2 702 386**

Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Połączony Rachunek Wyniku Z Operacji (w tys. złotych)
za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.06.2024
I. PRZYCHODY Z LOKAT	**60 477**	**37 340**	**15 311**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	32 205	20 031	9 685
2. Przychody odsetkowe	28 265	16 978	5 626
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	326	0
4. Pozostałe	7	5	0
II. KOSZTY FUNDUSZU	**15 381**	**6 109**	**2 755**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	7 924	4 554	1 960
- stała część wynagrodzenia	6 407	4 554	1 588
- zmienna część wynagrodzenia	1 517	0	372
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	374	534	243
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	93	86	44
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	70	150	48
11. Ujemne saldo różnic kursowych	5 827	70	198
12. Pozostałe	1 093	715	262
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	**186**	**203**	**114**
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	**15 195**	**5 906**	**2 641**
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	**45 282**	**31 434**	**12 670**
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	**280 423**	**-2 097**	**61 416**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	32 999	2 423	1 620
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	247 424	-4 520	59 796
z tytułu różnic kursowych	*-21 803*	*5 425*	*2 171*
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	**325 705**	**29 337**	**74 086**
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 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku		
	01.01.2025 - 30.06.2025	**01.01.2024 - 31.12.2024**
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO	**684 377**	**2 034 386**
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	**2 702 386**	**668 000**
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	**325 705**	**29 337**
a) przychody z lokat netto	45 282	31 434
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	32 999	2 423
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	247 424	-4 520
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	**325 705**	**29 337**
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:	**358 672**	**2 005 049**
a) zmiana kapitału wpłaconego subfunduszy (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	517 185	2 117 971
b) zmiana kapitału wypłaconego subfunduszy (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-158 513	-112 922
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	**684 377**	**2 034 386**
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	**3 386 763**	**2 702 386**
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	**3 060 289**	**1 077 707**