SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ALTERNATYWNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZA ROK 2021

1. Podstawowe informacje o Funduszu

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. 2018 poz. 1355 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 r. 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 14.012021r.).
Fundusz i wchodzące w jego skład Subfundusze utworzone zostały na czas nieokreślony. Fundusz nie jest funduszem powiązanym. Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa Subfunduszy zróżnicowane pod względem kategorii. Poszczególne kategorie jednostek różnią się między sobą wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa.

2. Sytuacja Finansowa Funduszu

Aktywa netto na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiły 237 434 tys. złotych.
W 2021 roku Fundusz osiągnął zysk z operacji w kwocie: 15 772 tys. złotych.
Łączne napływy netto do Funduszu w 2021 roku wyniosły: 153 480 tys. złotych.

Procentowa zmiana wartości jednostki uczestnictwa (kategoria A), wg ostatnich wycen w okresach sprawozdawczych (30.12.2021r. i 30.12.2020r.)	
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2025	0,78%
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2030	6,61%
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	13,06%
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2040	13,19%
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2045	16,23%
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2050	15,84%

Allianz SFIO Plan Emerytalny 2055	15,19%
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2060	14,23%
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2065	12,79%

3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalności Funduszu, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu

Allianz Plan Emerytalny 2025

W 2021 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne udziałowe fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 10% do 30% swoich aktywów. Subfundusz inwestował w obligacje i zagraniczne dłużne fundusze ETF oraz depozyty, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 70% do 90% swoich aktywów.
W 2021 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 0,78%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz Plan Emerytalny 2030

W 2021 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne udziałowe fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 25% do 50% swoich aktywów. Subfundusz inwestował w obligacje i zagraniczne dłużne fundusze ETF oraz depozyty, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 50% do 75% swoich aktywów.
W 2021 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 6,61%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz Plan Emerytalny 2035

W 2021 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne udziałowe fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 40% do 70% swoich aktywów. Subfundusz inwestował w obligacje i zagraniczne dłużne fundusze ETF oraz depozyty, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 30% do 60% swoich aktywów.
W 2021 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 13,06%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz Plan Emerytalny 2040

W 2021 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne udziałowe fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 40% do 70% swoich aktywów. Subfundusz inwestował w obligacje i zagraniczne dłużne fundusze ETF oraz depozyty, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 30% do 60% swoich aktywów.
W 2021 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 13,19%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz Plan Emerytalny 2045

W 2021 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne udziałowe fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 60% do 80% swoich aktywów. Subfundusz inwestował w obligacje i zagraniczne dłużne fundusze ETF oraz depozyty, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 20% do 40% swoich aktywów.
W 2021 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 16,23%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz Plan Emerytalny 2050

W 2021 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne udziałowe fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 60% do 80% swoich aktywów. Subfundusz inwestował w obligacje i zagraniczne dłużne fundusze ETF oraz depozyty, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 20% do 40% swoich aktywów.
W 2021 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 15,84%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz Plan Emerytalny 2055

W 2021 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne udziałowe fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 60% do 80% swoich aktywów. Subfundusz inwestował w obligacje i zagraniczne dłużne fundusze ETF oraz depozyty, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 20% do 40% swoich aktywów.
W 2021 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 15,19%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów

Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz Plan Emerytalny 2060

W 2021 roku struktura portfela nie uległa istotnej zmianie. Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne udziałowe fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 60% do 80% swoich aktywów. Subfundusz inwestował w obligacje i zagraniczne dłużne fundusze ETF oraz depozyty, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 20% do 40% swoich aktywów.
W 2021 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 14,23%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Allianz Plan Emerytalny 2065

Subfundusz został utworzony w styczniu 2021 roku. Subfundusz inwestował głównie w akcje, obligacje i zagraniczne fundusze ETF. Subfundusz inwestował w akcje i zagraniczne udziałowe fundusze ETF, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 60% do 80% swoich aktywów. Subfundusz inwestował w obligacje i zagraniczne dłużne fundusze ETF oraz depozyty, zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, od 20% do 40% swoich aktywów.
W 2021 roku wartość jednostki uczestnictwa wzrosła o 12,79%. Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągnięty wynik były: stopa zwrotu z akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stopa zwrotu z zagranicznych funduszy ETF i stopa zwrotu z polskich obligacji skarbowych.
Głównym ryzykiem, które ponosi Subfundusz, jest ryzyko związane z ekspozycją na ceny akcji, zwłaszcza notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

4. Przewidywany rozwój Funduszu

Aktywa Funduszu powinny rosnąć zarówno z powodu wzrostu wartości jednostek uczestnictwa poszczególnych subfunduszy, jak i z powodu napływów. W długim terminie oczekuje się, że wzrost wartości jednostek uczestnictwa będzie powiązany z ryzykiem: będzie największy w przypadku subfunduszy posiadających ekspozycję na ceny akcji, i najmniejszy w przypadku subfunduszy charakteryzujących się niskim ryzykiem, eksponowanych w większym stopniu na poziom stóp procentowych. Bardzo dobra sytuacja finansowa wszystkich funduszy – w tym wysoka płynność portfeli – powinna się utrzymywać.
Polski system finansowy jest tak samo stabilny, jak przed wybuchem wojny. Z Polski odpłynęło niewiele kapitału, a część inwestorów wróciła już na warszawską giełdę. Polska ma spore rezerwy walutowe, a sytuacja polskich banków jest stabilna. Stabilnością polskich banków nie zachwieje bankructwo któregoś z banków rosyjskich. W skali świata to instytucje działające lokalnie.
Działania wojenne w Ukrainie nie powinny mieć znaczenia dla wyników polskich spółek giełdowych. Rosja i Ukraina łącznie były odpowiedzialne za mniej niż 5% polskiego eksportu.
Wybuch wojny doprowadził do osłabienia złotego. Droższe dolar i euro sprawiają, że część polskich firm będzie miała lepsze wyniki. Dotyczy to w szczególności tych spośród spółek notowanych na

warszawskiej giełdzie, które eksportują produkty. Są to m.in. firmy informatyczne, wydające gry komputerowe, czy zajmujące się opracowywaniem leków.
Wzrost ryzyka związany z wybuchem konfliktu w Ukrainie, przełożył się na zwiększenie różnicy pomiędzy krzywą rentowności opartą o obligacje Skarbu Państwa a krzywą rentowności opartą o stawki IRS.
Wyniki finansowe Subfunduszy zależą od wielu czynników. Nie jest możliwe w jednoznaczny sposób wyodrębnić wypływu czynników związanych z wojną w Ukrainie. Nie jest również możliwe, aby jednoznacznie wskazać jak ten wpływ będzie wyglądał w przyszłości.

Robert Hörberg	Prezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego *(podpis)*
Sławomir Chwierut	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)*

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

Warszawa, dnia 15 marca 2022 roku