

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia półroczne sprawozdanie jednostkowe Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych, na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 72 605 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 74 489 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 254 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 52 002 tys. złotych;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w półrocznym sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę i wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.

Robert Hörberg	Prezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego <i>(podpis)</i>
Tymoteusz Paleczny	Wiceprezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego <i>(podpis)</i>
Anna Bąkała	Członek Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego <i>(podpis)</i>
Katarzyna Witek	Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego <i>(podpis)</i>

Sprawozdanie jednostkowe sporządzone zostało w wersji elektronicznej, podpisy złożone zostały w formie kwalifikowanych podpisów elektronicznych.

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2026 roku

ZESTAWIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Ultra Długoterminowych Składniki lokat na dzień 30 czerwca 2026 (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	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	77 477	72 413	94,40	140 305	125 105	98,45
Instrumenty pochodne	0	192	0,25	0	285	0,22
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
Razem	77 477	72 605	94,65	140 305	125 390	98,67

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								0	0	0	0,00
a) Obligacje								0	0	0	0,00
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								485 096 111	77 477	72 413	94,40
a) Obligacje								485 096 111	77 477	72 413	94,40
BGB0341; ISIN: BE0000320292	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Belgii	Belgia	2041-03-28	Stałe 4,25%	0,04	33 000 000	1 556	1 504	1,96
BTPS0340; ISIN: IT0005377152	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Włoch	Włochy	2040-03-01	Stałe 3,10%	4 296,30	100	384	399	0,52
BTPS0944; ISIN: IT0004923998	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Włoch	Włochy	2044-09-01	Stałe 4,75%	4 296,30	400	1 847	1 892	2,47
BTPS0949; ISIN: IT0005363111	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Włoch	Włochy	2049-09-01	Stałe 3,85%	4 296,30	250	1 007	1 027	1,34
BTPS1053; ISIN: IT0005534141	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Włoch	Włochy	2053-10-01	Stałe 4,50%	4 296,30	300	1 331	1 334	1,74
CAN0635C; ISIN: CA135087S620	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Kanada	Kanada	2035-06-01	Stałe 3,25%	2 649,30	200	522	529	0,69
CAN1245C; ISIN: CA135087ZS68	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Kanada	Kanada	2045-12-01	Stałe 3,50%	2 649,30	250	646	650	0,85
DBR0538; ISIN: DE0001102598	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Niemiec	Niemcy	2038-05-15	Stałe 1,00%	0,04	500 000	17	17	0,02

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Ultra Długoterminowych

DBR0848; ISIN: DE0001102432	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Niemiec	Niemcy	2048-08-15	Stałe 1,25%	0,04	30 000 000	907	879	1,15
DBR0853; ISIN: DE0001030757	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Niemiec	Niemcy	2053-08-15	Stałe 1,80%	0,04	40 000 000	1 411	1 262	1,64
FRTR0540; ISIN: FR0013515806	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Francja	Francja	2040-05-25	Stałe 0,50%	4,30	10 000	29	27	0,04
FRTR0548; ISIN: FR0013257524	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Francja	Francja	2048-05-25	Stałe 2,00%	4,30	10 000	30	29	0,04
FRTR0550; ISIN: FR0013404969	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Francja	Francja	2050-05-25	Stałe 1,50%	4,30	300 000	843	755	0,98
FRTR0555; ISIN: FR0014000HF4	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Francja	Francja	2055-05-25	Stałe 3,25%	4,30	300 000	1 169	1 049	1,37
NL0142; ISIN: NL0009446418	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Holandii	Holandia	2042-01-15	Stałe 3,75%	4,30	300 000	1 480	1 383	1,80
PGB0654; ISIN: PTOTE3OE0025	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Republiki Portugalskiej	Portugalia	2054-06-12	Stałe 3,625%	0,04	60 000 000	2 537	2 461	3,21
POL1039E; ISIN: XS2922764191	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa	Polska	2039-10-22	Stałe 3,875%	4 296,30	1	4	4	0,01
RAGB0620; ISIN: AT0000A2HLC4	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Austrii	Austria	2120-06-30	Stałe 0,85%	4 296,30	300	573	394	0,51
SPGB1040; ISIN: ES0000012G42	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Hiszpanii	Hiszpania	2040-10-31	Stałe 1,20%	4 296,30	10	31	32	0,04
SPGB1050; ISIN: ES0000012G00	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Hiszpanii	Hiszpania	2050-10-31	Stałe 1,00%	4 296,30	2 200	5 231	5 215	6,80
T0536U; ISIN: US91282CQQ77	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa USA	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2036-05-15	Stałe 4,375%	377,08	3 000	1 095	1 129	1,47
T0540U; ISIN: US912810SR05	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa USA	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2040-05-15	Stałe 1,125%	377,08	200	51	48	0,06

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Ultra
Długoterminowych

T0544U; ISIN: US912810RG58	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa USA	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2044-05-15	Stałe 3,375%	377,08	9 700	3 091	2 990	3,90
T0550U; ISIN: US912810SN90	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa USA	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2050-05-15	Stałe 1,25%	377,08	50 000	10 003	8 966	11,69
T0553U; ISIN: US912810TR95	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa USA	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2053-05-15	Stałe 3,625%	377,08	25 400	8 773	7 672	10,00
T0554U; ISIN: US912810UA42	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa USA	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2054-05-15	Stałe 4,625%	377,08	25 000	8 783	8 979	11,70
T0848U; ISIN: US912810SD19	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa USA	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2048-08-15	Stałe 3,00%	377,08	22 000	6 673	6 151	8,02
T1146U; ISIN: US912810RU43	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa USA	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	2046-11-15	Stałe 2,875%	377,08	36 800	11 187	10 158	13,24
UKT0335; ISIN: GB00BT7J0027	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Wielkiej Brytanii	Wielka Brytania	2035-03-07	Stałe 4,50%	0,05	500 000	25	25	0,03
UKT0751; ISIN: GB00BLH38158	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Wielkiej Brytanii	Wielka Brytania	2051-07-31	Stałe 1,25%	0,05	140 000 000	3 161	3 005	3,92
UKT1061; ISIN: GB00BMBL1D50	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Wielkiej Brytanii	Wielka Brytania	2061-10-22	Stałe 0,50%	0,05	140 000 000	2 157	1 684	2,19
UKT1071; ISIN: GB00BFMCN652	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa Wielkiej Brytanii	Wielka Brytania	2071-10-22	Stałe 1,625%	0,05	40 000 000	923	764	1,00
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Ultra Długoterminowych

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						47	0	0	0,00
G U6; ISIN: GB00N8ZJ8230	Aktywny rynek - rynek regulowany	ICF - ICE Futures Europe Financials GBP	ICF - ICE Futures Europe Financials	Wielka Brytania	OBLHIPOUK10Y	15	0	0	0,00
RXU6; DE000F3A9ET3	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUX EUREX	EUX Eurex	Niemcy	EURDE8Y10Y6F	15	0	0	0,00
TYU6; ISIN: USZNU2600008	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBT-Chicago Board of Trade	Cbt-Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	US_TYZ4CTD10	17	0	0	0,00
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						29 566 000	0	-1 386	0,25
Forward CAD PLN 10.08.2026 (FXCADPLN10082026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	CAD	13 000	0	0	0,00
Forward EUR PLN 17.08.2026 (FXEURPLN17082026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	47 000	0	2	0,00
Forward GBP PLN 10.08.2026 (FXGBPPLN10082026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	GBP	86 000	0	8	0,01
Forward GBP PLN 10.08.2026 (FXGBPPLN10082026N002)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	GBP	85 000	0	9	0,01
Forward GBP PLN 10.08.2026 (FXGBPPLN10082026N003)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	GBP	71 000	0	7	0,01
Forward USD PLN 29.09.2026 (FXUSDPLN29092026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	66 000	0	-1	0,00
FX Swap CAD PLN 11.05.2026 10.08.2026 (FSCADPLN1105202610082026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	CAD	422 000	0	-2	0,00
FX Swap EUR PLN 03.06.2026 17.08.2026 (FSEURPLN0306202617082026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	284 000	0	14	0,02
FX Swap EUR PLN 15.05.2026 11.09.2026 (FSEURPLN1505202611092026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	EUR	538 000	0	-22	0,00
FX Swap EUR PLN 15.06.2026 17.08.2026 (FSEURPLN1506202617082026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	251 000	0	12	0,02
FX Swap EUR PLN 18.05.2026 20.07.2026 (FSEURPLN1805202620072026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	2 023 000	0	81	0,11
FX Swap EUR PLN 20.04.2026 20.07.2026 (FSEURPLN2004202620072026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	7 311 000	0	-327	0,00
FX Swap EUR PLN 20.05.2026 17.08.2026 (FSEURPLN2005202617082026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	365 000	0	18	0,02

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Ultra Długoterminowych

FX Swap EUR PLN 24.06.2026 20.07.2026 (FSEURPLN2406202620072026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	100 000	0	1	0,00
FX Swap EUR PLN 26.06.2026 20.07.2026 (FSEURPLN2606202620072026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	110 000	0	1	0,00
FX Swap GBP PLN 11.05.2026 10.08.2026 (FSGBPPLN1105202610082026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	GBP	1 781 000	0	-169	0,00
FX Swap GBP PLN 15.06.2026 10.08.2026 (FSGBPPLN1506202610082026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	GBP	66 000	0	5	0,01
FX Swap GBP PLN 21.05.2026 10.08.2026 (FSGBPPLN2105202610082026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	GBP	185 000	0	14	0,02
FX Swap GBP PLN 25.06.2026 10.08.2026 (FSGBPPLN2506202610082026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	GBP	53 000	0	1	0,00
FX Swap USD PLN 15.06.2026 28.09.2026 (FSUSDPLN1506202628092026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	12 513 000	0	-1 013	0,00
FX Swap USD PLN 24.06.2026 14.10.2026 (FSUSDPLN2406202614102026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE BANK POLSKA S.A.	Polska	USD	1 413 000	0	-44	0,00
FX Swap USD PLN 29.06.2026 14.09.2026 (FSUSDPLN2906202614092026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	1 648 000	0	18	0,02
FX Swap USD PLN 30.06.2026 27.07.2026 (FSUSDPLN3006202627072026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	135 000	0	1	0,00

TABELE DODATKOWE

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward CAD PLN 10.08.2026 (FXCADPLN10082026N001)	0	0,00
Forward EUR PLN 17.08.2026 (FXEURPLN17082026N001)	2	0,00
Forward GBP PLN 10.08.2026 (FXGBPPLN10082026N001)	8	0,01
Forward GBP PLN 10.08.2026 (FXGBPPLN10082026N002)	9	0,01
Forward GBP PLN 10.08.2026 (FXGBPPLN10082026N003)	7	0,01
Forward USD PLN 29.09.2026 (FXUSDPLN29092026N001)	-1	0,00
FX Swap CAD PLN 11.05.2026 10.08.2026 (FSCADPLN1105202610082026N001)	-2	0,00
FX Swap EUR PLN 03.06.2026 17.08.2026 (FSEURPLN0306202617082026N001)	14	0,02
FX Swap EUR PLN 15.06.2026 17.08.2026 (FSEURPLN1506202617082026N001)	12	0,02
FX Swap EUR PLN 18.05.2026 20.07.2026 (FSEURPLN1805202620072026N001)	81	0,11
FX Swap EUR PLN 20.04.2026 20.07.2026 (FSEURPLN2004202620072026N001)	-327	0,00
FX Swap EUR PLN 20.05.2026 17.08.2026 (FSEURPLN2005202617082026N001)	18	0,02
FX Swap EUR PLN 24.06.2026 20.07.2026 (FSEURPLN2406202620072026N001)	1	0,00
FX Swap EUR PLN 26.06.2026 20.07.2026 (FSEURPLN2606202620072026N001)	1	0,00
FX Swap GBP PLN 11.05.2026 10.08.2026 (FSGBPPLN1105202610082026N001)	-169	0,00
FX Swap GBP PLN 15.06.2026 10.08.2026 (FSGBPPLN1506202610082026N001)	5	0,01
FX Swap GBP PLN 21.05.2026 10.08.2026 (FSGBPPLN2105202610082026N001)	14	0,02
FX Swap GBP PLN 25.06.2026 10.08.2026 (FSGBPPLN2506202610082026N001)	1	0,00
FX Swap USD PLN 15.06.2026 28.09.2026 (FSUSDPLN1506202628092026N001)	-1 013	0,00
FX Swap USD PLN 29.06.2026 14.09.2026 (FSUSDPLN2906202614092026N001)	18	0,02
FX Swap USD PLN 30.06.2026 27.07.2026 (FSUSDPLN3006202627072026N001)	1	0,00

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku Allianz Specjalistyczny
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Ultra Długoterminowych

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Ultra Długoterminowych Bilans na dzień 30 czerwca 2026 roku (w tys. złotych)		
	30.06.2026	31.12.2025
I. Aktywa	76 708	127 079
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 804	1 642
2. Należności	1 299	47
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	72 413	125 105
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	192	285
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	2 219	588
III. Aktywa netto (I-II)	74 489	126 491
IV. Kapitał funduszu	70 690	122 946
1. Kapitał wpłacony	584 430	576 698
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-513 740	-453 752
V. Dochody zatrzymane	10 620	19 691
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 071	1 465
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	8 549	18 226
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-6 821	-16 146
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	74 489	126 491
Liczba jednostek uczestnictwa	607 516,1015	1 036 426,9866
A	606 856,1177	1 035 878,3258
I	659,9838	548,6608
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	122,61	122,05
A	122,61	122,04
I	123,97	123,34

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł poza liczbą jednostek uczestnictwa oraz wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa prezentowaną w PLN.

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku Allianz Specjalistyczny
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Ultra Długoterminowych

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Ultra Długoterminowych 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	1 449	4 563	2 603
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	1 387	4 563	2 603
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	62	0	0
4. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty funduszu	846	2 933	1 670
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	738	2 299	1 212
- stała część wynagrodzenia	738	2 299	1 212
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	24	42	21
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	14	45	24
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	16	14	7
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	365	300
12. Pozostałe	54	168	106
Opłaty dla agenta transferowego	35	139	75
Opłaty za przegląd i badanie sprawozdań finansowych	11	15	10
Opłaty za licencje	5	9	4
Opłaty bankowe	3	5	3
Opłaty wynikające z przepisów prawa	0	0	14
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	3	17	11
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	843	2 916	1 659
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	606	1 647	944
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-352	-238	3
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-9 677	9 721	8 017
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	9 325	-9 959	-8 014
- z tytułu różnic kursowych	2 756	-11 387	-12 988
VII. Wynik z operacji	254	1 409	947
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,42	1,36	0,76
A	0,57	0,98	0,76
I	0,63	1,12	0,83

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Wszystkie pozycje w tys. zł poza wynikiem z operacji przypadającym na jednostkę uczestnictwa prezentowanym w PLN.

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku Allianz Specjalistyczny
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Ultra Długoterminowych

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Ultra Długoterminowych 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	-52 002	-39 414
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	126 491	165 905
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	254	1 409
a) przychody z lokat netto	606	1 647
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-9 677	9 721
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	9 325	-9 959
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	254	1 409
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (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:	-52 256	-40 823
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	7 732	51 239
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-59 988	-92 062
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-52 002	-39 414
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	74 489	126 491
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	98 960	153 188
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-428 910,8851	-334 000,4290
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-428 910,8851	-334 000,4290
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	62 838,4658	423 507,7684
A	62 627,7911	423 357,4817
I	210,6747	150,2867
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	491 749,3509	757 508,1974
A	491 649,9992	757 064,2251
I	99,3517	443,9723
c) saldo zmian	-428 910,8851	-334 000,4290
A	-429 022,2081	-333 706,7434
I	111,3230	-293,6856
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	607 516,1015	1 036 426,9866
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 870 892,9614	4 808 054,4956
A	4 864 514,0844	4 801 886,2933
I	6 378,8770	6 168,2023
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 263 376,8599	3 771 627,5090
A	4 257 657,9667	3 766 007,9675
I	5 718,8932	5 619,5415
c) saldo zmian	607 516,1015	1 036 426,9866
A	606 856,1177	1 035 878,3258
I	659,9838	548,6608
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku Allianz Specjalistyczny
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Ultra Długoterminowych

1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) A	122,04	121,06
b) I	123,34	122,22
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) A	122,61	122,04
b) I	123,97	123,34
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A	0,47	0,81
b) I	0,51	0,92
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A	115,99	116,84
b) I	117,27	118,01
- data wyceny		
A	2026-05-19	2025-05-21
I	2026-05-19	2025-05-21
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A	127,38	126,83
b) I	128,75	128,15
- data wyceny		
A	2026-02-27	2025-10-22
I	2026-02-27	2025-10-22
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) A	122,61	122,41
b) I	123,97	123,71
- data wyceny	2026-06-30	2025-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto*, w tym:	1,69	1,69
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,50	1,50
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,05	0,03
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03	0,03
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

**Dane w ujęciu rocznym*

Noty objaśniające

Nota I – Polityka Rachunkowości

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:

1. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych,
4. Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych,
5. Zapisy Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz Statutu.

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

1. Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy.
2. Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Dane przedstawione w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa i wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz o liczbie jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

1. Podstawą zapisu w księgach rachunkowych Subfunduszy są dowody księgowe.
2. Operacje dotyczące Subfunduszy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszy w okresie, którego dotyczą.
3. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszy według ceny nabycia z uwzględnieniem prowizji maklerskiej. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie mają wartość nabycia równą zero. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
4. O ile do godziny 12:00 w dniu następującym po dniu wyceny brak jest potwierdzenia transakcji nabycia lub zbycia składników lokat zawartej przez Fundusz / Subfundusz w dniu wyceny, transakcja taka uwzględniana jest w najbliższej wycenie aktywów funduszu i ustaleniu jego zobowiązań. W przypadku braku potwierdzenia transakcji na rynku międzybankowym w dniu rozliczenia transakcji, transakcja wprowadzana jest do ksiąg w dniu rozliczenia transakcji na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji z kontrpartnerem za pośrednictwem systemu Bloomberg.
5. Składniki lokat Subfunduszy otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (Highest In First Out), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Tak zastosowana metoda wyliczania zysku lub straty ze zbycia lokat nie ma zastosowania do składników lokat będących przedmiotem transakcji pożyczki papierów wartościowych jak również do papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupienia.
7. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
8. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w punkcie 5.

9. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
10. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
11. Należną dywidendę z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy
12. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
13. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
14. Nabycie albo zbycie składników lokat przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu w dacie zawarcia umowy.
15. Nabycie lub zbycie składników lokat przez fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w rozdziałach opisujących Wycenę Aktywów Funduszu (oraz Subfunduszy) statutów Subfunduszy oraz składniki, dla których do godziny 12:00 w dniu następującym po dniu wyceny brak jest potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
16. Operacje dotyczące Subfunduszy ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu. Jeżeli operacje dotyczące funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu - ich wartość określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do EUR.
17. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy oraz inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe
18. Koszty pokrywane przez Subfundusze opisane są w statutach Funduszy w rozdziałach dot. rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusze, w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzy się każdego dnia w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Funduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
Rezerwy na koszty oraz Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane są w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
Dla funduszy otwartych na początku każdego miesiąca ustalane podstawy kosztów zarachowywanych na każdy Dzień Wyceny. Postawy potwierdzane są przez Depozytariusza.
Postawą kosztów jest wartość płatności (dokonanej na podstawie faktury lub wynikającej z umowy) dokonanej w poprzednim okresie rozliczeniowym dotyczącej danego kosztu.
TFI może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów i wydatków związanych z działalnością prowadzoną przez poszczególne Subfundusze.
19. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii wyznaczonej zgodnie z ustępem 20.
20. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z ust. 19.
21. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Fundusz zgodnie z zasadą FIFO (Highest In First Out), co oznacza, iż w pierwszej kolejności są odkupywane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika Funduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa.

22. Działając zgodnie z brzmieniem art. 146 ust. 7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez to Towarzystwo. Obowiązek ten Towarzystwo realizuje poprzez naliczanie w funduszu inwestującym pełnej kwoty opłaty za zarządzanie w wysokości określonej statutem lub Uchwałą Zarządu, a następnie korygowanie jej w części odpowiadającej wartości instrumentu funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący o wartość opłaty za zarządzanie pobieranej w funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.

W przypadku, gdyby w funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący, pobrane zostało wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania tym funduszem, to wysokość tego wynagrodzenia w części naliczonej od aktywów zainwestowanych w ten fundusz przez fundusz inwestujący zostanie potrącona z rezerwy na stałą opłatę za zarządzanie.

Obowiązek ustawowy realizowany jest w każdym oficjalnym dniu wyceny począwszy od pierwszej wyceny oficjalnej funduszu inwestującego, następującej po dniu nabycia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.

Pomniejszenie opłaty liczone jest od dnia nabycia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.

Pomniejszenie opłaty przestaje być naliczane od dnia umorzenia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.

Na dzień bilansowy uwzględnia się w kapitałach te zlecenia nabyć i odkupień, które zostały do rejestru uczestników wpisane nie później niż pod datą ostatniej wyceny oficjalnej przed dniem bilansowym.

Metody wyceny, przyjęte kryterium wyboru rynku, w tym systemu notowań

§ 1

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny.
2. Wartość godzinową składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej) czasu polskiego z Dnia Wyceny.
3. Na Dzień Wyceny Subfunduszu dokonuje się:
 - wyceny Aktywów Subfunduszu,
 - ustalenia wartości zobowiązań Subfunduszu,
 - ustalenia Wartości Aktywów Netto / Subfunduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa.
4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa podzieloną przez ilość danej kategorii jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny nie są uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym / wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w Dniu Wyceny.
6. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godzinową składnika lokat uznaje się:
 - 6.1. cenę z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godzinowej**);
 - 6.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (**poziom 2 hierarchii wartości godzinowej**);
 - 6.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godzinową ustaloną za pomocą modeli wyceny opartych o dane nieobserwowalne (**poziom 3 hierarchii wartości godzinowej**).
7. Modele i metody wyceny składników lokat, o których mowa w pkt 6.2 i 6.3 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Uzgodnienie modelu lub metody wyceny Aktywa Funduszu przeprowadza się przed wprowadzeniem

danego Aktywa po raz pierwszy do portfela Funduszu lub przed zastosowaniem po raz pierwszy nowej (zmienionej) metody lub modelu wyceny.

8. Modele wyceny składników lokat, o których mowa w pkt 6.2 i 6.3 podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz w roku.
9. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:
 - 1) pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu oraz
 - 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji stosuje się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
10. Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w walucie polskiej.

§ 2

Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Z zastrzeżeniem zapisów dotyczących lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, zgodnie z postanowieniami poniższych punktów, będą wyceniane następujące kategorie lokat Funduszu:
 - 1) akcje;
 - 2) prawa do akcji;
 - 3) prawa poboru;
 - 4) kwity depozytowe;
 - 5) listy zastawne;
 - 6) warranty subskrypcyjne;
 - 7) dłużne papiery wartościowe;
 - 8) instrumenty pochodne;
 - 9) certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - b) w przypadku, gdy na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego z godziny 16:30;
 - 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1), a dany instrument posiada notowania w jednym z systemów brokerskich zatwierdzonych przez Towarzystwo, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu transakcyjnego ze wskazaniem koszyka obrotu;
 - 3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1), i 2) , zastosowana zostanie wartość z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), o ile jest dostępna dla danego instrumentu;
 - 4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny; skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
 - 5) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej zgodnie z § 1 ust. 6

- 6) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat, z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarby Państw, Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
- a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji (inny niż papiery dłużne) wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1) i 2) ,
 - d) w przypadku, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie ppkt. a), b), c) dopuszcza się, do momentu kolejnego wyboru rynku, przyjęcie za wartość godziwą cenę instrumentu udostępnioną przez serwis informacyjny Bloomberg (wartość z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN). Bloomberg Generic Prices (BGN) jest to cena określona przez Bloomberg'a, uznana rynkowo cena instrumentu finansowego (ang. „market consensus pricing”). Jest to cena ustalana na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców. Klasyfikowana jest jako poziom 1 hierarchii wartości godziwej. Jeżeli wartość z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) BGN nie jest publikowana z uwagi na bliski termin wykupu, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej,
 - e) dla instrumentów dłużnych innych niż emitowane przez Skarb Państwa, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie ppkt. a), b), c), d) i których kwotowania dostępne są w systemach brokerskich zatwierdzonych przez Towarzystwo pobierane są kwotowania z ostatniej sesji matchingowej w takim systemie;
 - f) w przypadku objęcia nowej emisji nieskarbowych, krajowych papierów dłużnych ocena aktywności rynku zorganizowanego wykonywana będzie na podstawie danych wolumenowych po zakończeniu pierwszego pełnego miesiąca kalendarzowego notowania; w okresie między dniem nabycia a dniem weryfikacji instrumenty te będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie § 1 ust. 6, pkt. 6.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego
- Za składniki lokat notowane na aktywnym rynku uznaje się składniki lokat, dla których rynek główny wyznaczony został zgodnie z ppkt. a)- e).
- 7) Na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego przeprowadzana jest analiza aktywności rynku dla każdego instrumentu finansowego znajdującego się w portfelu lokat Funduszu i obowiązuje przez cały następny miesiąc kalendarzowy.
- Do analizy przyjmowane są wyłącznie rynki, dla których ceny są publikowane w autoryzowanych serwisach informacyjnych.
- 8) Kryterium aktywności rynków:
- a) Dla papierów udziałowych, w tym ETF, uznaje się, że dany rynek spełnia kryteria dla aktywnego rynku, jeżeli łącznie spełnione są poniższe warunki:
 - rynek wyznacza kurs zamknięcia lub inną wartość stanowiącą jego odpowiednik;
 - wolumen obrotu na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego pomnożony przez 6, był wyższy niż pozycja w danym papierze wartościowym we wszystkich Funduszach zarządzanych przez Towarzystwo w dniu ustalania aktywności rynku.W kolejnym miesiącu ponownie następuje analiza czy nie pojawił się aktywny rynek,
 - b) Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter uznaje się za rynek aktywny,
 - c) Dla dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez PFR i BGK na rzecz Funduszu Przeciwdziałania Covid-19 za rynek aktywny uznaje się kwotowania w systemach brokerskich,

- o ile znajdują się na liście zatwierdzonych przez Towarzystwo systemów brokerskich; w przypadku braku zatwierdzonych systemów brokerskich, instrumenty te wyceniane będą się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego,
- d) Dla papierów dłużnych wyemitowanych przez krajowych emitentów na rynku krajowym, innych niż emitowane przez Skarb Państwa oraz dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez PFR i BGK na rzecz Funduszu Przeciwdziałania Covid-19, uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeżeli wolumen obrotu na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego wystąpiło co najmniej 10 dni transakcyjnych danego instrumentu finansowego i wartość obrotu w wysokości minimum 100 tysięcy PLN,
 - e) jeżeli w wyniku analizy przeprowadzonej przez TFI, pomimo spełnienia kryterium opisanego w podpunkcie a) i d), rynek może zostać uznany za nieaktywny lub w przypadku braku spełnienia kryterium rynek może zostać uznany za aktywny, w szczególnie uzasadnionych przypadkach po uzgodnieniu z Depozytariuszem,
 - f) Bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań klasyfikowane są do rynku nieaktywnego,
 - g) Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa typu ETF, dla których istnieją rynki aktywne oraz jednocześnie dostępne są wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, podstawowym sposobem wyceny jest NAV a w przypadku jego braku do wyceny przyjmuje się ceny z rynków aktywnych,
 - h) Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania typu ETF, dla których istnieją rynki aktywne przyjmuje się ceny z rynków aktywnych.
- 9) Dla dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych w PLN przez Skarb Państwa, notowanych na rynku Treasury Bond Spot, dla których organizowana jest sesja fixingowa (16.30), rynkiem głównym jest Treasury Bond Spot.
- Dla papierów wyemitowanych w PLN przez Skarb Państwa, dla których nie jest organizowana procedura fixing zastosowana zostanie wartość z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN).
- Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są wartości z Fixingu ani z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) Bloomberg Generic Price (BGN) wówczas do wyceny zastosowana zostanie wartość publikowana jako TBSP.fixPrice, o ile jest dostępna dla danego instrumentu;
- Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z powyższymi zapisami, może zostać przyjęta wartość z poprzedniego Dnia Wyceny, jednak nie dłużej niż przez 5 dni roboczych.
- TBSP.fixPrice - Kurs referencyjny publikowany przez BondSpot. Jest to wartość ustalana na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców. Klasyfikowana jest jako poziom 1 hierarchii wartości godziwej.
- Jeżeli wartość BGN i TBSP.fixPrice nie są publikowane z uwagi na bliski termin wykupu, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej, w innym przypadku obligacje będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie z § 1 ust. 6 pkt. 6.2 i 6.3.
- 10) Dla dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarby Państw w walucie innej niż PLN oraz dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez podmioty inne niż Skarby Państw w walucie innej niż PLN dla których udostępniane są ceny w serwisie informacyjnym Bloomberg rynkiem głównym jest wartość z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN). Jeżeli wartość z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) BGN nie jest publikowana z uwagi na bliski termin wykupu, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej, lub brak jest publikacji wartości BGN przez 5 dni roboczych obligacje będą wyceniane za pomocą modelu

zgodnie z § 1 ust. 6 pkt. 6.2 i 6.3. w przypadku ponownej dostępności wartości BGN jest ona ponownie rynkiem głównym.

- 11) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- 12) Do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
- 13) Kontrakty terminowe, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pożyczek papierów wartościowych, w następujący sposób:

- 1) dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3 w szczególności w oparciu o model wartości likwidacyjnej.
- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości godziwej dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej wyznaczonej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3 w szczególności w oparciu o model wartości likwidacyjnej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej;
 - c) przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- 3) akcje i kwity depozytowe:
 - a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,
 - b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. W pierwszej kolejności przyjmuje się wartość podaną przez serwis Reuters. W przypadku braku możliwości wykorzystania serwisu Reuters przyjmuje się wartość podaną przez inną

wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą.

- 4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku; przy czym, w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3) powyżej;
- 5) niewystandaryzowane instrumenty pochodne - w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; a będą to modele:
 - a) w przypadku kontraktów terminowej wymiany płatności walutowych i odsetkowych - w wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegającej na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności, odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty,
 - b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
- 6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
- 7) instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3;

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Przegląd ww. metod odbywa się nie rzadziej niż raz w roku.

W przypadku instrumentów dłużnych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa, dla których ogłoszono zawieszenie notowań w związku z przedterminowym wykupem, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej, w innym przypadku obligacje będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie z § 1 ust. 6 pkt. 6.2 i 6.3.

Instrumenty dłużne, które po raz pierwszy wchodzi do ksiąg rachunkowych i dla których nie ma aktywnego rynku do dnia rozliczenia transakcji zakupu wyceniane będą w koszcie nabycia. Od pierwszego dnia po rozliczeniu transakcji instrumenty te wyceniane będą w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3.

W sytuacji gdy dłużny papier wartościowy przechodzi z rynku aktywnego na nieaktywny, w ciągu maksymalnie 2 dni roboczych zostanie wyznaczony spread, których jest jedną z danych wejściowych do modelu, o którym mowa w § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3. Od następnego dnia roboczego instrumenty te wyceniane będą w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3. Do tego czasu instrument ten będzie wyceniany wg ostatniego dostępnego kursu.

W przypadku zapisów na papiery wartościowe nowych emisji dniem wprowadzenia do ksiąg jest potwierdzenie przydziału, rejestracja w KDPW lub potwierdzenie zawarcia transakcji. Od dnia wprowadzenia transakcji, instrument wyceniany jest zgodnie z metodami wyceny opisanymi powyżej.

Pożyczki papierów wartościowych

1. Zobowiązania funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez fundusz na drugą stronę, w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych stanowią składnik lokat funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

3. Papiery wartościowe, których fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych nie stanowią składnika lokat funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach, za pomocą modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, z zastrzeżeniem, że dla transakcji reverse repo / buy-sell back oraz depozytów bankowych nie stosuje się premii odzwierciedlającej ryzyko kredytowe emitenta), a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
2. Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych, dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do waluty EUR.

Wypłata dochodów

Wypłata dochodów odbywa się na zasadach i w terminach określonych w Statucie Subfunduszy.

Opis procesu oraz częstotliwość dokonywania przeglądu poszczególnych wycen aktywów niebędących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku

Przynajmniej raz do roku dokonywany jest przegląd wycen aktywów niebędących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku.

W przypadku instrumentów innych niż niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wartość wynikająca z modelu odnoszona jest do ostatniej wartości ustalonej na aktywnym rynku lub do wartości publikowanych w systemach brokerskich.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad rachunkowości.

Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	1 299	47

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku Allianz Specjalistyczny
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Ultra Długoterminowych

Należności od TFI	9	17
Należności z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych	1 290	30
Razem	1 299	47

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu nabytych aktywów	13	17
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 578	197
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	1
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	498	5
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	127	208
Pozostałe zobowiązania, w tym:	3	160
Zobowiązania z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych	0	160
Zobowiązania z tytułu prowizji	3	0
Razem	2 219	588

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

		30.06.2026		31.12.2025	
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
I. Banki:			2 804		1 642
Bank Pekao SA	PLN	930	930	151	151
Bank Pekao SA	CAD	8	20	0	0
Bank Pekao SA	EUR	3	12	1	4
Bank Pekao SA	GBP	0	0	0	1
Bank Pekao SA	USD	6	24	27	97
Biuro Maklerskie mBanku	EUR	184	791	200	846
Biuro Maklerskie mBanku	GBP	162	808	70	338
Biuro Maklerskie mBanku	USD	58	219	57	205
		01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025	
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			1 565		4 245
	PLN	13	13	1 665	1 665
	CAD	1	4	1	3
	EUR	129	545	362	1 532

	GBP	108	528	28	139
	USD	131	475	234	906
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		30.06.2026	31.12.2025		
		nie dotyczy	nie dotyczy		

Nota - V Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej:

	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	72 413	94,40	125 105	98,45
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	72 413	94,40	125 105	98,45
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00	0	0,00
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00	0	0,00
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00	0	0,00

Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały wszystkie dłużne papiery wartościowe.

Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały dłużne papiery wartościowe ze zmiennym kuponem.

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	72 413	94,40	125 105	98,45
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	72 413	94,40	124 278	97,80
- Austria	394	0,51	0	0,00
- Belgia	1 504	1,96	1 507	1,19
- Francja	1 860	2,43	7 656	6,02
- Hiszpania	5 247	6,84	7 602	5,98
- Holandia	1 383	1,80	1 374	1,08
- Kanada	1 179	1,54	1 158	0,91
- Niemcy	2 158	2,81	6 092	4,79
- Polska	4	0,01	4	0,00
- Portugalia	2 461	3,21	3 238	2,55
- Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	46 093	60,08	73 436	57,80
- Węgry	0	0,00	381	0,30
- Wielka Brytania	5 478	7,14	14 641	11,52

- Włochy	4 652	6,07	7 189	5,66
Papiery komercyjne	0	0,00	827	0,65

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	30.06.2026	31.12.2025
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
Depozyty O/N	0	0
Należności	1 299	47

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

	30.06.2026	31.12.2025
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	74 287	126 596
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	13	18

Dla Subfunduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, którego przekroczenie uznane byłoby za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy ryzyko walutowe subfunduszu ograniczone jest do akceptowalnej wysokości, nie przekraczającej limitu otwartej pozycji.

4. Podstawowe narzędzia kontroli ryzyka płynności stanowią, określone ustawowo i statutowo, kryteria doboru oraz koncentracji lokat Subfunduszu jak również procedury i regulaminy wewnętrzne Towarzystwa w zakresie kontroli limitów i monitorowania ryzyka. Limity inwestycyjne uzależnione są również od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat, a także od oceny stanu finansowego i perspektyw rozwoju emitentów papierów wartościowych, które mają być przedmiotem inwestycji. Kontrola ryzyka płynności realizowana jest na bieżąco przez zarządzających funduszami, którzy analizują stan portfela, sytuację rynkową oraz sytuację emitentów, natomiast nadzór nad powyższym ryzykiem pełni Dyrektor ds. Zarządzania Ryzykiem oraz Inspektor Nadzoru.

W celu pomiaru ryzyka płynności akcji Towarzystwo dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym składniku lokat do średnich dziennych obrotów rynkowych tym składnikiem. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania ryzyko płynności mierzone jest poprzez analizę sytuacji finansowej emitentów/kontrahentów w zakresie możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań. Do tego celu wykorzystywany jest m. in. wewnętrzny rating emitentów. Szczególnym ryzykiem płynności jest ryzyko ograniczenia odkupywania tytułów uczestnictwa przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania, w które zainwestował Subfundusz. W celu minimalizacji ryzyka zarządzający na bieżąco monitoruje sytuację funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, w których tytuły Subfundusz zainwestował i podejmuje adekwatne decyzje z uwzględnieniem informacji o złożonych przez uczestników zleceniach nabyć i odkupień.

Nota - VI Instrumenty pochodne

Na dzień 30.06.2026									
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Forward GBP PLN 10.08.2026 (FXGBPPLN10082026N001)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	8	421	PLN	86	GBP	2026-08-10
Forward CAD PLN 10.08.2026 (FXCADPLN10082026N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	0	13	CAD	34	PLN	2026-08-10
Forward GBP PLN 10.08.2026 (FXGBPPLN10082026N002)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	9	415	PLN	85	GBP	2026-08-10
Forward GBP PLN 10.08.2026 (FXGBPPLN10082026N003)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	7	348	PLN	71	GBP	2026-08-10
Forward EUR PLN 17.08.2026 (FXEURPLN17082026N001)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	2	200	PLN	47	EUR	2026-08-17
Forward USD PLN 29.09.2026 (FXUSDPLN29092026N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-1	66	USD	248	PLN	2026-09-29
FX Swap EUR PLN 20.04.2026 20.07.2026 (FSEURPLN2004202620072026N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-327	7 311	EUR	31 106	PLN	2026-07-20
FX Swap EUR PLN 18.05.2026 20.07.2026 (FSEURPLN1805202620072026N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	81	8 615	PLN	2 023	EUR	2026-07-20
FX Swap EUR PLN 24.06.2026 20.07.2026 (FSEURPLN2406202620072026N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	1	429	PLN	100	EUR	2026-07-20
FX Swap EUR PLN 26.06.2026 20.07.2026 (FSEURPLN2606202620072026N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	1	472	PLN	110	EUR	2026-07-20
FX Swap USD PLN 30.06.2026 27.07.2026 (FSUSDPLN3006202627072026N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	1	508	PLN	135	USD	2026-07-27
FX Swap CAD PLN 11.05.2026 10.08.2026 (FSCADPLN1105202610082026N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-2	422	CAD	1 118	PLN	2026-08-10
FX Swap GBP PLN 11.05.2026 10.08.2026 (FSGBPPLN1105202610082026N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-169	1 781	GBP	8 716	PLN	2026-08-10
FX Swap GBP PLN 21.05.2026 10.08.2026 (FSGBPPLN2105202610082026N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	14	909	PLN	185	GBP	2026-08-10
FX Swap GBP PLN 15.06.2026 10.08.2026 (FSGBPPLN1506202610082026N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	5	324	PLN	66	GBP	2026-08-10
FX Swap GBP PLN 25.06.2026 10.08.2026 (FSGBPPLN2506202610082026N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	1	264	PLN	53	GBP	2026-08-10
FX Swap EUR PLN 20.05.2026 17.08.2026 (FSEURPLN2005202617082026N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	18	1 554	PLN	365	EUR	2026-08-17
FX Swap EUR PLN 03.06.2026 17.08.2026 (FSEURPLN0306202617082026N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	14	1 208	PLN	284	EUR	2026-08-17

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Ultra Długoterminowych

FX Swap EUR PLN 15.06.2026 17.08.2026 (FSEURPLN1506202617082026N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	12	1 069	PLN	251	EUR	2026-08-17
FX Swap EUR PLN 15.05.2026 11.09.2026 (FSEURPLN1505202611092026N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-22	538	EUR	2 296	PLN	2026-09-11
FX Swap USD PLN 29.06.2026 14.09.2026 (FSUSDPLN2906202614092026N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	18	6 197	PLN	1 648	USD	2026-09-14
FX Swap USD PLN 15.06.2026 28.09.2026 (FSUSDPLN1506202628092026N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-1 013	12 513	USD	46 164	PLN	2026-09-28
FX Swap USD PLN 24.06.2026 14.10.2026 (FSUSDPLN2406202614102026N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-44	1 413	USD	5 284	PLN	2026-10-14

Na dzień 30.06.2026							
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
RXU6: DE000F3A9ET3	Pozycja długa	wystandaryzowany instrument pochodny futures	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	8 206	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2026-09-08
TYU6; ISIN: USZNU2600008	Pozycja długa	wystandaryzowany instrument pochodny futures	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	7 044	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez CBT-Chicago Board of Trade	Nie dotyczy	2026-09-21
G U6; ISIN: GB00N8ZJ8230	Pozycja długa	wystandaryzowany instrument pochodny futures	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	6 676	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez ICF - ICE Futures Europe Financials G	Nie dotyczy	2026-09-28

Na dzień 31.12.2025							
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)	Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)	Data zapadalności
Forward EUR PLN 13.01.2026 (FXEURPLN13012026N001)	Pozycja długa	Forward	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	0	427 PLN	101 EUR	2026-01-13
Forward USD PLN 28.01.2026 (FXUSDPLN28012026N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-1	60 USD	216 PLN	2026-01-28
FX Swap EUR PLN 17.11.2025 19.01.2026 (FSEURPLN1711202519012026N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	113	6 109 EUR	25 953 PLN	2026-01-19
FX Swap EUR PLN 15.12.2025 19.01.2026 (FSEURPLN1512202519012026N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	15	2 378 EUR	10 074 PLN	2026-01-19
FX Swap EUR PLN 22.12.2025 19.01.2026 (FSEURPLN2212202519012026N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	6	1 517 PLN	360 EUR	2026-01-19
FX Swap USD PLN 15.10.2025 22.01.2026 (FSUSDPLN1510202522012026N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	123	1 419 USD	5 235 PLN	2026-01-22
FX Swap EUR PLN 07.11.2025 23.01.2026 (FSEURPLN0711202523012026N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	23	538 EUR	2 299 PLN	2026-01-23

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Ultra Długoterminowych

FX Swap USD PLN 29.12.2025 26.01.2026 (FSUSDPLN2912202526012026N001)	Pozycja długa	FX swap	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	5	1 425	PLN	397	USD	2026-01-26
FX Swap GBP PLN 15.12.2025 09.02.2026 (FSGBPPLN1512202509022026N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-17	2 972	GBP	14 369	PLN	2026-02-09
FX Swap CAD PLN 15.12.2025 09.02.2026 (FSCADPLN1512202509022026N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-3	422	CAD	1 108	PLN	2026-02-09
FX Swap USD PLN 30.12.2025 23.02.2026 (FSUSDPLN3012202523022026N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-176	19 106	USD	68 655	PLN	2026-02-23

Na dzień 31.12.2025

Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
RXH6; ISIN: DE000F2MGDC1	Pozycja długa	wystandaryzowany instrument pochodny futures	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	16 176	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez EUX EUREX	Nie dotyczy	2026-03-10
TYH6; ISIN: USZNH2600005	Pozycja długa	wystandaryzowany instrument pochodny futures	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	10 934	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez CBT-Chicago Board of Trade	Nie dotyczy	2026-03-20
G H6; ISIN: GB00N0Y66697	Pozycja długa	wystandaryzowany instrument pochodny futures	wzrost wartości aktywów funduszu/subfunduszu	8 844	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez ICF - ICE Futures Europe Financials G	Nie dotyczy	2026-03-27

Nota - VII Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

NOTA-7 TRANSAKcje REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	30.06.2026	31.12.2025
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
II. Transakcje repo / sell-buy back	0	0
III. Udzielone przez fundusz pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte przez fundusz pożyczki papierów wartościowych	0	0

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

W dniu 1 września 2017 roku Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę o limit kredytowy w kwocie 6 000 000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Limit kredytowy przyznany jest na cały Fundusz. Od kwoty wykorzystanego limitu bank pobiera odsetki wg zmiennej stopy procentowej, obliczonej na bazie WIBOR 1M z każdego dnia oraz marży banku (1,25% p.a.). W dniu 26 lipca 2018 roku podpisany został aneks, w którym kwota limitu kredytowego na Fundusz zwiększona została do 8 000 000 PLN. W dniu 26 sierpnia 2021 roku podpisany został aneks, w którym kwota limitu kredytowego na Fundusz zwiększona została do 10 000 000 PLN.

Wartość limitu wykorzystanego przez Subfundusz na dzień bilansowy prezentowana jest w Nocie III w linii „Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów”. Na dzień bilansowy Subfundusz nie korzystał z limitu kredytowego.

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

Pozycja bilansowa	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 804		1 642
PLN	930	930	151	151
CAD	8	20	0	0
EUR	187	803	201	850
GBP	162	808	70	339
USD	64	243	84	302
Należności		1 299		47
PLN	1 299	1 299	47	47
Transakcje reverse repo / buy-sell back		0		0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		72 413		125 105
CAD	445	1 179	441	1 158
EUR	4 577	19 664	8 487	35 871
GBP	1 098	5 477	3 025	14 641
USD	12 224	46 093	20 390	73 435
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		192		285
EUR	30	130	37	157

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku Allianz Specjalistyczny
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Ultra Długoterminowych

GBP	9	43	0	0
USD	5	19	36	128
Zobowiązania		2 219		588
PLN	628	628	373	373
CAD	1	2	2	4
EUR	84	362	4	18
GBP	34	169	4	17
USD	281	1 058	49	176

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025		01.01.2025 - 30.06.2025	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	16	2 756	74	32	38	35

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025		01.01.2025 - 30.06.2025	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	-4 159	0	-2 151	-11 419	-585	-13 023

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 30.06.2026	kurs w stosunku do zł na 31.12.2025	waluta
Euro	4,2963	4,2267	EUR
Dolar amerykański	3,7708	3,6016	USD
Funt szterling	4,9887	4,8399	GBP
Dolar kanadyjski	2,6493	2,6288	CAD

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-8 571	-4 994	-1 379
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 106	14 715	9 396
RAZEM	-9 677	9 721	8 017

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	10 799	-10 828	-12 725
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 474	869	4 711
RAZEM	9 325	-9 959	-8 014

TABELA III

Wypłata dochodów	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Dochód wypłacony - przychody	0	0	0
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	0	0	0
RAZEM	0	0	0

TABELA IV

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0	0
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
RAZEM	0	0	0

Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych.
Nie dotyczy.

Nota - XI Koszty Subfunduszu

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
10. Pozostałe, w tym:	3	17	11
Opłaty dla agenta transferowego	3	17	11
RAZEM	3	17	11

2. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.

Nie dotyczy.

3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Część stała wynagrodzenia	738	2 299	1 212
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0	0
RAZEM	738	2 299	1 212

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	74 489	126 491	165 905	21 773
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa				
1. A	122,61	122,04	121,06	127,26
2. I	123,97	123,34	122,22	128,10

INFORMACJA DODATKOWA

- Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Brak.
 - Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym.
Brak.
 - Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi.
Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi.
- 3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWA NYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2026						31.12.2025					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne		Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilanso wy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilanso wy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilanso wy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilanso wy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilanso wy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilanso wy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto
I. Aktywa	72 413	97,21	192	0,26	0	0,00	125 105	98,90	285	0,23	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	72 413	97,21	192	0,26	0	0,00	125 105	98,90	285	0,23	0	0,00
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	72 413	97,21	0	0,00	0	0,00	125 105	98,90	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	192	0,26	0	0,00	0	0,00	285	0,23	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnoś cią	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku Allianz Specjalistyczny
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Ultra Długoterminowych

mające siedzibę za granicą												
Wierzytelno ści	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomo ści	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	1 578	2,12	0	0,00	0	0,00	197	0,16	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	1 578	2,12	0	0,00	0	0,00	197	0,16	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	30.06.2026	31.12.2025
	0,26	0,23

Z instrumentami, dla których nie jest identyfikowany aktywny rynek wiążą się poniższe ryzyka:

- Ryzyko modelu – ryzyko przyjęcia w wycenie instrumentu niewłaściwych metod lub założeń (w szczególności dotyczących spreadu kredytowego)
- Podwyższone ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych bez istotnego wpływu na ich cenę
- Ryzyko rynkowe – dla niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych jest to ryzyko dotyczące instrumentu bazowego
- Ryzyko kredytowe - związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań.

Szczegóły dotyczące ryzyk posiadanych lokat przedstawione zostały w nocie 5.

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku Allianz Specjalistyczny
Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Ultra Długoterminowych

Depozyty	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00	0	0,00

WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ INNymi METODAMI	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach/zobowiąza niach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach/zobowiąza niach ogółem
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 804	3,66	1 642	1,29
2. Należności	1 299	1,69	47	0,04
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00
4. Zobowiązania	641	28,89	391	66,49

3b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

PRZENIESIENIA POMIĘDZY POZIOMEM 1 A POZIOMEM 2 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025	
	Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł
I. Aktywa	0	0	0	0
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0

Wierzytelności	0	0	0	0
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
II. Zobowiązania	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0

Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wynikają ze zmiany rynku wyceny. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. Wybór rynku na nowy miesiąc dokonany przez Księgowość Funduszu potwierdzany jest przez Depozytariusza przed rozpoczęciem wyceny za pierwszy dzień tego miesiąca.

Podstawą wyboru rynku głównego są:

- 1) wolumen obrotu na danym składniku lokat lub
- 2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
- 3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
- 4) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
- 5) możliwość dokonania przez fundusz transakcji na danym rynku.

Szczegółowy opis znajduje się w Polityce Rachunkowości.

W przypadku braku możliwości skorzystania z cen rynkowych dany instrument przechodzi do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. W przypadku dłużnych papierów wartościowych przejście na 2 poziom hierarchii wartości godziwej oznacza wycenę przy pomocy modelu wyceny Discounted Cash Flow (dalej: model DCF).

- 3c) Opis techniki wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Model wyceny DCF polega na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych z danego papieru za pomocą bieżącej struktury stóp procentowych z uwzględnieniem premii odzwierciedlającej ryzyko kredytowe emitenta (dalej: spreadu).

Spready wyznaczone są na podstawie ostatnich dostępnych danych finansowych opublikowanych przez emitentów, jak również w oparciu o dane wejściowe z transakcji na rynku zorganizowanym oraz rynku międzybankowym (OTC). Spready wyznaczone są także w przypadku zaistnienia istotnego zdarzenia mającego wpływ na sytuację finansową emitenta oraz w przypadku nabycia nowego instrumentu nienotowanego na aktywnym rynku.

- 3d) Subfundusz nie stosuje wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe.

5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.

Nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.

- 5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na aktywach Subfunduszu nie są ustanowione zastawy rejestrowe.

- 5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

- 5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

- 5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
Brak.
- 5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.
W Subfunduszu monitorowane są zgodności limitów ustawowych i statutowych. W przypadku przekroczenia limitów podejmowane są wymagane działania dostosowujące oraz przekazywane są wymagane raporty do Komisji Nadzoru Finansowego.
W okresie sprawozdawczym w Subfunduszu nie wystąpiły przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych.
Na dzień bilansowy dywersyfikacja składników lokat wchodzących w skład portfela Subfunduszu była zgodna z obowiązującymi limitami ustawowymi i statutowymi.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym.
Na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego Subfunduszu brak innych informacji, poza zaprezentowanymi powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.