

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu roczne sprawozdanie finansowe **Amundi Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**, sporządzone za okres sprawozdawczy zakończony **31 grudnia 2020 r.** Zapraszamy do zapoznania się z zawartymi w nim informacjami.

4 lutego 2014 roku Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. uzyskało zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności oraz na utworzenie Amundi Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. W funduszu utworzono pięć subfunduszy: Amundi Płynnościowy, Amundi Obligacji, Amundi Stabilnego Wzrostu, Amundi Zrównoważony oraz Amundi Akcyjny, których pierwsza wycena miała miejsce 5 marca 2014 roku. 18 listopada 2014 roku ofertę uzupełnił subfundusz Amundi Akcji Małych i Średnich Spółek. Kolejny subfundusz w ramach Amundi Parasolowego FIO – Amundi Globalnych Perspektyw – został uruchomiony 12 stycznia 2016 roku.

2 października 2017 r. Towarzystwo ogłosiło zmiany statutu Amundi Parasolowy FIO, które weszły w życie 2 stycznia 2018 r. Zmiany dotyczyły 6 z 7 subfunduszy i objęły: nazwy subfunduszy, politykę inwestycyjną i wysokość opłat za zarządzanie, w tym zmiany w zakresie wyników wzorcowych służących do ustalenia wynagrodzenia zmiennego z tytułu zarządzania Funduszem.

11 maja 2018 roku fundusz Amundi Parasolowy FIO ogłosił o zamiarze przejęcia w wyniku połączenia: subfunduszu Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowanego 2 przez subfundusz Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany oraz subfunduszu Amundi Globalnych Perspektyw Dynamicznego 1 przez subfundusz Amundi Globalnych Perspektyw Dynamiczny. Zmiany statutu Amundi Parasolowego FIO w powyższym zakresie weszły w życie 22 czerwca 2018 roku.

2 listopada 2018 roku fundusz Amundi Parasolowy FIO ogłosił o zamiarze przejęcia w wyniku połączenia subfunduszu Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowanego 1 przez subfundusz Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany. Zmiany statutu Amundi Parasolowego FIO w powyższym zakresie weszły w życie 14 grudnia 2018 roku.

31 grudnia 2020 r. wartość aktywów Funduszu wyniosła **1 595 879 553,92 PLN**.

Szczegółowe dane o strukturze portfeli i polityce inwestycyjnej subfunduszy Amundi znajdują Państwo w dalszej części sprawozdania finansowego.

Zachęcamy do zapoznania się także z poniższym komentarzem dotyczącym sytuacji rynkowej w 2020 roku oraz z wynikami subfunduszy Amundi Parasolowego FIO.

Sytuacja makroekonomiczna w 2020 r.

Cały 2020 rok został w pełni zdominowany przez epidemię COVID-19 spowodowaną wirusem SARS-CoV-2. Reakcją większości rządów było zamknięcie gospodarek i wprowadzenie ograniczeń w poruszaniu się ludności. Takie działania miały natychmiastowe przełożenie na silne ograniczenie konsumpcji oraz produkcji. Aby nie doprowadzić do załamania systemu finansowego na świecie, największe banki centralne niemalże natychmiast zaczęły dostarczać rynkom finansowym niezbędną w tej sytuacji płynność. Równoległe rządy wielu państw rozpoczęły najrozsunalsze programy, mające na celu ratowanie gospodarek przed zapaścią. Po bardzo silnej wiosennej wyprzedży na rynkach nastąpiło jeszcze mocniejsze odbicie, a duża część giełd zakończyła rok z wynikiem dodatnim. Poprawie nastrojów towarzyszył proces najszybszego w historii stworzenia szczepionek przeciw wirusowi.

Strefa euro. W Europie epidemia rozpoczęła się od Włoch. Od tego kraju w Europie rozpoczął się proces zamykania gospodarek oraz wprowadzania wszelkich ograniczeń w poruszaniu się ludności. Następnie dołączały kolejne kraje. Wraz z wprowadzaniem kolejnych obostrzeń przez rynki kapitałowe przetoczyła się fala silnej paniki. Indeks europejskich spółek MSCI EMU od 19 lutego do 18 marca stracił ponad 38%. Po wprowadzeniu rozmaitych działań pomocowych inwestorzy zaczęli odkupywać mocno przecenione aktywa. Bez interwencji ECB, która miała na celu dostarczenie rynkom płynności (program skupu obligacji oraz program pożyczek dla banków) trudno by było o pozytywny scenariusz. Bardzo pomocne okazały się również programy rządowe, mające na celu ratowanie wpadających w silną recesję gospodarek. Równocześnie rozpoczęły się na całym świecie intensywne prace nad szczepionkami oraz lekami przeciwko wirusowi SARS-CoV-2. Informacje na temat sukcesów w tym zakresie przywróciły nadzieje na powrót do przedpandemicznej normalności w 2021 oraz odbudowę gospodarek po recesji.

Indeks MSCI EMU zakończył rok ze stratą 2,73%. Wydarzeniom z 2020 roku towarzyszyła również zmienność na rynku obligacji. O ile ceny obligacji korporacyjnych poruszały się w tym samym kierunku co akcje, to postrzegane za bezpieczną przystań skarbowe obligacje niemieckie w szczycie paniki notowały rekordowo niskie ujemne rentowności. Dla dziesięcioletnich obligacji był to poziom -0,85%. Wraz z poprawą nastrojów zakończyły rok z rentownością -0,57%.

Do USA pandemia dotarła nieco później niż do Europy. Spóźniona za to była też reakcja amerykańskich władz, co doprowadziło do rekordowo wysokiej liczby zachorowań. Braku szybkiej interwencji nie można za to zarzucić amerykańskiemu bankowi centralnemu (FED), który w dwóch ruchach obniżył główną stopę procentową z 1,75% do 0,25%. FED wprowadził również szereg działań zbliżonych do działań ECB, które miały poprawić płynności na rynkach finansowych, co spowodowało agresywne zwiększenie jego bilansu. Reakcją pomocową amerykańskich władz były także inne działania wspierające gospodarkę. Niezmiernie ciekawe było natomiast zachowanie amerykańskich giełd, w tym w szczególności segmentu spółek związanych z nowoczesnymi technologiami. Indeks S&P500 od 19 lutego do 23 marca stracił niecałe 34%, a następnie rozpoczął bardzo silne wzrosty, kończąc rok ponad 16% wzrostem. Tymczasem w analogicznych okresach indeks Nasdaq, grupujący spółki nowych technologii, stracił najpierw 30%, po czym nastąpił prawdziwy rajd do góry tego indeksu i skończył on rok wzrostem na poziomie 43,6% (!). Widać więc wyraźnie, że okres zamknięcia gospodarek sprzyjał spółkom technologicznym. Pandemia i towarzyszące jej ograniczenia w poruszaniu się jeszcze bardziej przyspieszyły proces zmian technologicznych w zachowaniach konsumentów i gospodarkach.

Tymczasem zachowanie amerykańskich obligacji podążało za działaniami FED-u. Amerykańska 10-letnia obligacja skarbowa rozpoczęła rok od rentowności na poziomie 1,92%, notując swoje minimum w sierpniu na poziomie 0,51%. Cały rok zakończony został rentownością na poziomie 0,91%.

W Polsce zamknięcie gospodarki oraz obostrzenia w poruszaniu się zostały wprowadzone na stosunkowo wczesnym etapie pandemii. Dzięki temu skala problemu w pierwszej fali była mniejsza niż w innych europejskich krajach. Podobnie jak w USA czy innych krajach europejskich, wprowadzone zostały programy rządowe wspierające gospodarkę. Również RPP obniżyła główną stopę procentową z 1,5% do historycznie niskiego poziomu 0,1%. W Polsce, w przeciwieństwie do innych państw, obniżkom tym towarzyszyła inflacja znacząco przekraczająca 3%.

Druga jesienna fala zakażeń, doprowadziła już do poważnego przeciążenia służby zdrowia. Towarzyszyło jej jednak już mniejsze zamknięcie gospodarki oraz większe przygotowanie przedsiębiorstw do obostrzeń.

Negatywny wpływ na polską gospodarkę był jednak niższy niż w strefie euro. Rok 2020 zakończył się w Polsce recesją na poziomie 2,8%. Dla strefy euro było to 6,8%.

Sytuacja na polskim rynku akcji

Warszawska Giełda Papierów Wartościowych zachowywała się podczas epidemii podobnie jak europejskie parkiety. Od 19 lutego do 12 marca indeks WIG zanotował spadek na poziomie prawie 36%. Na koniec roku strata to wyniosła 1,4%. Zupełnie inaczej przebiegały za to notowania najmniejszych spółek skupionych wokół indeksu sWIG80. Stracił on w analogicznym okresie 29%, ale na koniec roku zyskał imponujące ponad 33%. Dla porównania indeks MWIG40 zakończył rok zyskiem 1,75%.

Sytuacja na polskim rynku papierów dłużnych

Podobnie jak na rynku akcji, ceny polskich obligacji skarbowych podlegały znaczącej zmienności. Dziesięcioletnia obligacja skarbową zaczęła rok na poziomie rentowności 2,12%. Początek roku sprzyjał silnym wzrostom cen papierów skarbowych. Pierwsza fala doprowadziła do spadku rentowności do poziomu 1,45% w drugim tygodniu marca. Następnie spowodowany wybuchem pandemii i rynkowej paniki kryzys płynnościowy w zaledwie tydzień doprowadził do wzrostu rentowności do 2,28%. W kolejnych miesiącach, wraz z obniżkami stop procentowych oraz rozpoczęciem skupu obligacji skarbowych przez NBP, rentowność dziesięcioletniej obligacji na koniec roku osiągnęła 1,23%. Bardzo duży ruch na rentowności odnotowały również najkrótsze papiery skarbowe. Obligacja skarbową o terminie zbliżonym do roku zaczynała rok 2020 na poziomie lekko powyżej 1%, a na koniec roku osiągnęła zerową rentowność.

W opisanych powyżej warunkach rynkowych subfundusze Amundi Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego osiągnęły w okresie sprawozdawczym następujące stopy zwrotu:

Amundi Ostrożny Inwestor	1,17 %
Amundi Globalnych Perspektyw Konserwatywny	1,90 %
Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany	6,50 %
Amundi Globalnych Perspektyw Dynamiczny	5,52 %

Z poważaniem,



Spyridon Krikkopoulos
Prezes Zarządu



Wojciech Potyra
Członek Zarządu

Warszawa, 9 marca 2021 r.