



POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**AMUNDI STARS SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY**

za okres od pierwszego zdarzenia wywołującego skutki
o charakterze finansowym lub majątkowym (tj. od daty
rejestracji funduszu w RFI) tzn.

**ZA OKRES OD DNIA 14 STYCZNIA 2020 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU**

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

W obliczu kryzysu związanego z epidemią koronawirusa Amundi Polska TFI, będące częścią Grupy Amundi, należącej do Crédit Agricole, podjęło szereg działań mających dwa podstawowe cele: ochronę zdrowia ludzi (pracowników i klientów) oraz zapewnienie ciągłości świadczenia wysokiej jakości usług. Cały zespół Amundi Polska TFI pracuje zdalnie. Nasz lokalny zespół inwestycyjny, we współpracy z ekspertami inwestycyjnymi Amundi z 37 krajów, profesjonalnie i odpowiedzialnie zarządza pieniędzmi klientów, nawet w niezwykle dynamicznie zmieniających się warunkach rynkowych. Zapewniamy naszym klientom dostęp do codziennych bieżących, rzetelnych komentarzy i analiz rynkowych. Taka wiedza i wsparcie są im teraz niezbędne, by móc podejmować przemyślane i rozważne decyzje inwestycyjne. Do dyspozycji klientów są również pracownicy infolinii (22 588 18 80), którzy na bieżąco wyjaśniają wszelkie niejasności.

W ciągu ostatniego miesiąca Grupa Amundi stopniowo rozbudowywała i usprawniała swoje plany zachowania ciągłości działania biznesu. Jak dotąd funkcjonuje w obecnym otoczeniu bez istotnych incydentów i przeszkód, co świadczy o skuteczności opracowanych planów awaryjnych. Komitet Zarządzający Grupy Amundi odbywa codzienne posiedzenia w celu oceny sytuacji i podejmowania decyzji o odpowiednich krokach, niezbędnych w aktualnym otoczeniu operacyjnym i warunkach na rynkach finansowych. Komitet Zarządzający Grupy działa przy wsparciu podobnych organów w każdej lokalizacji Amundi na całym świecie.

Nazwa Funduszu

Amundi Stars Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) i jego subfundusze zostały zarejestrowane w dniu 14 stycznia 2020 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1666. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. z 2020 r. poz. 95) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego wydzielono następujące Subfundusze:

- 1) Amundi Stars Global Aggregate,
- 2) Amundi Stars Euro Aggregate,
- 3) Amundi Stars Convertible Europe,
- 4) Amundi Stars Global Emerging Hard Currency,
- 5) Amundi Stars Global High Yield,
- 6) Amundi Stars Europe Conservative,
- 7) Amundi Stars Global Ecology ESG,
- 8) Amundi Stars India,
- 9) Amundi Stars Emerging Focus,
- 10) Amundi Stars Silver Age,
- 11) Amundi Stars International Value.

Na dzień 30 czerwca 2020 działalność prowadziły następujące Subfundusze:

1. Amundi Stars International Value
2. Amundi Stars Silver Age,
3. Amundi Stars Global Aggregate,
4. Amundi Stars Global Ecology ESG.

Pierwsza wycena Funduszu i trzech wydzielonych Subfunduszy tj Amundi Stars International Value, Amundi Stars Silver Age oraz Amundi Stars Global Aggregate miała miejsce 24 stycznia 2020 roku.

Fundusz i wydzielone Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej oraz prowadzą różną politykę inwestycyjną.

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Subfunduszu różnych kategorii w każdym Dniu Wyceny Subfunduszu.

1. Jednostkami różnych kategorii zbywanych przez Fundusz są:
 - 1) Jednostki kategorii A,
 - 2) Jednostki kategorii B,
 - 3) Jednostki kategorii C,

- które mogą różnić się od siebie między innymi, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością opłat obciążających Aktywa Subfunduszy oraz kręgiem podmiotów uprawnionych do pośrednictwa w ich zbywaniu.
- 2. W ramach każdego Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B i C.
- 3. Jednostki kategorii A zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów.
- 4. Jednostki kategorii B zbywane są bezpośrednio przez Fundusz.
- 5. Jednostki kategorii C zbywane są bezpośrednio przez Fundusz w ramach Programów Inwestycyjnych.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Żwirki i Wigury 18A, (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000457486), zwane dalej „Towarzystwem”.

Przegląd połączonego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. przy ul. Polna 11, 00-633 Warszawa

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

1. Fundusz może lokować od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych tj kategorii IU (ISIN (A) LU0433182176) lub AU (ISIN (A) LU0068578508) emitowane przez subfundusz First Eagle Amundi International Fund wydzielony w ramach funduszu zagranicznego First Eagle Amundi.
2. Jeżeli Część II Statutu nie stanowi inaczej, Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy może również nabywać:
 - jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

1. Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy.

2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte włączonym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

W odniesieniu do Funduszu jako metodę pomiaru ekspozycji AFI przyjęto metodę zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia delegowanego Komisji UE nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (zwanego dalej Rozporządzeniem 231/2013) oraz metodę brutto określoną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013.

Data	Fundusz	Ekspozycja AFI (metoda zaangażowania)	Ekspozycja AFI (metoda brutto)	Ekspozycja AFI (metoda zaangażowania) % WAN	Ekspozycja AFI (metoda brutto) % WAN
2020-06-30	Amundi Stars International Value	2 703 134,74	2 617 496,60	100,00%	96,83%
2020-06-30	Amundi Stars Global Aggregate	1 535 617,33	1 457 435,55	100,00%	94,91%
2020-06-30	Amundi Stars Silver Age	1 643 076,63	1 578 191,55	100,00%	96,05%
2020-06-30	Amundi Stars Global Ecology ESG	1 508 451,73	1 438 612,73	100,00%	95,37%

I. POŁĄCZONE ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	30.06.2020 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	6 614	7 116	95,81
Wierzytelności	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00
Razem	6 614	7 116	95,81

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

II. POŁĄCZONY BILANS

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2020 r.
I. Aktywa	7 427
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	311
2. Należności	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	3 027
- dłużne papiery wartościowe	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 089
- dłużne papiery wartościowe	0
6. Nieruchomości	0
7. Pozostałe aktywa	0
II. Zobowiązania, w tym:	0
- zobowiązania własne subfunduszy	0
- zobowiązania proporcjonalne	0
III. Aktywa netto (I - II)	7 427
IV. Kapitał Funduszu	7 000
1. Kapitał wpłacony	8 500
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 500
V. Dochody zatrzymane	-75
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-186
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	111
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	502
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	7 427

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

III. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2020- 30.06.2020 r.
I. Przychody z lokat	17
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
2. Przychody odsetkowe	15
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	2
5. Pozostałe	0
II. Koszty Funduszu	203
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
6. Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	0
7. Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0
8. Opłaty za usługi prawne	0
9. Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0
10. Koszty odsetkowe	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	203
13. Pozostałe	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	203
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-186
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	613
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	111
- z tytułu różnic kursowych:	143
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	502
- z tytułu różnic kursowych:	125
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	427

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

IV. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2020- 30.06.2020 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	427
a) przychody z lokat netto	-186
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	111
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	502
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	427
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem), w tym:	0
a) z przychodów z lokat netto	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	7 000
a) zmiana kapitału wpłaconego subfunduszy (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	8 500
b) zmiana kapitału wypłaconego subfunduszy (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 500
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	7 427
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	7 427
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	8 345

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.



AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Aneta Skrodzka-Książek
Dyrektor Zarządzający
Departament Księgowości i Wyceny Funduszy
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Katarzyna Kosior
Dyrektor
Departament Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Prezes Zarządu Amundi Polska TFI S.A.

Członek Zarządu Amundi Polska TFI S.A.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2020 roku