

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe **Amundi Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**, sporządzone za okres sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2024 roku. 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.

30 czerwca 2024 r. wartość aktywów netto Funduszu wyniosła **1 599 876 803,91 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 2024 roku oraz z wynikami subfunduszy Amundi Parasolowego FIO.

Sytuacja makroekonomiczna w 2024 r.

Pierwsze sześć miesięcy 2024 przyniosły kontynuację pozytywnych trendów z poprzedniego roku. Pomimo oddalającej się perspektywy obniżek stóp procentowych dobrze poradziły sobie rynki akcyjne. Indeks MSCI World (MXWD) zyskał 10,3%. Nadal lepiej radziły sobie amerykańskie duże spółki technologiczne. Indeks NASDAQ wzrósł o ponad 18%. Swoją słabszą passę kontynuowały rynki wschodzące, gdzie indeks MSCI Emerging Markets przyniósł stopę zwrotu na poziomie 6,1%. Głównym czynnikiem hamulcowym tego indeksu pozostawała giełda chińska.

Bardziej jastrzębie od oczekiwań nastawienie zarówno amerykańskiego, jak i europejskiego banku centralnego przełożyło się na słabsze zachowanie rynku długu. Indeks szerokiego rynku obligacji Bloomberg Global Aggregate przyniósł w tym czasie stratę 3,1%. Tempo spadku inflacji okazało się niewystarczające dla decydentów i jedynie Europejski Bank Centralny zdecydował się obniżyć stopę procentową o 25 bps i to dopiero w czerwcu.

Rynki finansowe pozostawały pod umiarkowanym wpływem ryzyk geopolitycznych. Po ustabilizowaniu się wojny w Ukrainie, przestała ona mieć zauważalny wpływ na zachowania inwestorów. Również konflikt Izrael-Iran czy potencjalny konflikt Chiny-Tajwan nie były w stanie zepsuć nastrojów.

Strefa euro

Gospodarka strefy euro przez pierwszą połowę 2024 roku nie była w stanie nabrać rozpędu. Wzrost gospodarczy oscylował zaledwie w okolicach połowy punktu procentowego. Szczególną słabością wykazywał się przemysł, podczas gdy usługi radziły sobie zdecydowanie lepiej. Inflacja natomiast ustabilizowała się na poziomie 2,5%, pokazując jednocześnie wyraźną trudność do dalszego spadku. Jest to jednak poziom zdecydowanie niższy od rekordowego 10,6% zanotowanego w październiku 2022 roku.

Takie zachowanie inflacji umożliwiło rozpoczęcie długo oczekiwanego przez inwestorów cyklu obniżek stóp procentowych. Jednakże fakt, że decyzja ta została podjęta później niż było to oczekiwane miał negatywne przełożenie na notowania europejskich obligacji skarbowych. Rentowność 10-letniej obligacji niemieckiej urosła od grudnia do czerwca z 2% do 2,5%.

W tym otoczeniu całkiem przyzwoicie radziły sobie europejskie rynki akcyjne. Euro Stoxx 50 wzrósł o ponad 8%, niemiecki DAX niecałe 9%. Wzrosty te wynikały z umiarkowanych, rozsądnych wycen europejskich spółek oraz ogólnoświatowych, pozytywnych nastrojów inwestorów.

USA

Trudności w walce z inflacją miała również amerykańska gospodarka. W Stanach Zjednoczonych w styczniu inflacja wyniosła 3,1%, następnie wzrosła do 3,5% w marcu, aby na koniec czerwca wrócić do poziomu niewiele niższego niż na początku roku (3,0%). Dużym problemem w walce ze wzrostem cen była presja cenowa w sektorze usług. Wbrew wcześniejszym oczekiwaniom Bank Centralny nie dokonał żadnej obniżki stóp procentowych. Miało to oczywiście przełożenie na notowania amerykańskich papierów skarbowych. Rentowność 10-letniej obligacji wzrosła na koniec czerwca do 4,39%, podczas gdy na koniec grudnia 2023 wynosiła ona 3,88%.

Zdecydowanie lepiej od europejskiej radziła sobie gospodarka za oceanem. W pierwszym kwartale 2024 roku osiągnęła wzrost 2,9%, kolejny kwartał przyniósł 3,1%. Wartości zdecydowanie wyższe niż na Starym Kontynencie. Wbrew wysokim (a czasami wręcz absurdalnym) wycenom technologicznych spółek kontynuowały one swoją dobrą passę, napędzaną nadziejami związanym z rozwojem sztucznej inteligencji. Jak już wspomniano technologiczny indeks zyskał powyżej 18%, podczas gdy Dow Jones, obrazujący zachowanie szerokiego rynku, wzrósł zaledwie o 3,8%.

Polska

Inflacja w Polsce cechowała się pewną zmiennością. Rok zaczęliśmy z kontynuacją tendencji spadkowych. W styczniu wynosiła ona 3,7%, aby następnie osiągnąć swoje minimum w marcu, na poziomie zaledwie 2%. Następnie na skutek decyzji administracyjnych zaczęła wzrastać. Ze względu na przywrócenie podatku VAT na żywność inflacja na koniec czerwca wzrosła do 2,6%. Rada Polityki Pieniężnej pomimo niskiej inflacji i w opozycji do państw z naszego regionu nie zdecydowała się na decyzję o obniżeniu stóp.

Argumentowała to oczekiwaniem na wzrost inflacji ze względu na spodziewane podwyżki cen energii dla gospodarstw domowych oraz silnymi wzrostami płac. Podobnie jak w USA czy strefie euro, w Polsce mieliśmy do czynienia ze wzrostami rentowności obligacji skarbowych.

Rentowność 10-letniej obligacji wzrosła z 5,2% do 5,73% na koniec czerwca. Na rynku długu skarbowego wzrosły za to notowania obligacji zmiennokuponowych. Przykładowo dla obligacji WZ0528 wzrost ten nastąpił z poziomu 97,84 do 98,87.

Bardzo dobrze radziła sobie polska gospodarka, znacząco przewyższając w tym względzie strefę euro. PKB w pierwszym kwartale wzrosło o 2%, a w drugim już o 3,2%, wspierane silną konsumpcją indywidualną. Nie dziwi więc dobre zachowanie warszawskiej giełdy – indeks szerokiego rynku WIG zyskał przez pierwsze sześć miesięcy prawie 13%. Indeks największych spółek WIG20 zyskał 9,3%. Spółki o średniej kapitalizacji, czyli zgrupowane w indeksie MWIG40 wzrosły o 12,6%

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

Amundi Globalnych Perspektyw Konserwatywny	1,66%
Amundi Ostrożny Inwestor	2,79%
Amundi Globalnych Perspektyw Dynamiczny	8,91%
Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany	5,46%

Z poważaniem,



Laurent Marty
Prezes Zarządu



Stefano Pregolato
Członek Zarządu



Wojciech Potyra
Wiceprezes Zarządu