



PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

AMUNDI STARS

SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

za okres
od dnia 1 stycznia 2025 roku
do dnia 30 czerwca 2025 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Amundi Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne połączone sprawozdanie finansowe AMUNDI STARS SFIO, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku o łącznej wartości **149 469** tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **158 296** tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **12 410** tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Funduszu w wysokości **4 116** tys. zł.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Laurent Marty

Prezes Zarządu Amundi Polska TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Wojciech Potyra

Wiceprezes Zarządu Amundi Polska TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Stefano Pregolato

Członek Zarządu Amundi Polska TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów

ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Izabela Kalinowska

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Data: 26 sierpnia 2025 roku

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o 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 poz. 95) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego wydzielono następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Amundi Stars Obligacji Globalnych Uniwersalny (dawniej: Amundi Stars Global Aggregate) – utworzony w dniu 14 stycznia 2020 roku,
2. Subfundusz Amundi Stars Euro Aggregate – subfundusz nie został utworzony,
3. Subfundusz Amundi Stars Convertible Europe – subfundusz nie został utworzony,
4. Subfundusz Amundi Stars Global Emerging Hard Currency – subfundusz nie został utworzony,
5. Subfundusz Amundi Stars Global High Yield – subfundusz nie został utworzony,
6. Subfundusz Amundi Stars Europe Conservative – subfundusz nie został utworzony,
7. Subfundusz Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania (dawniej Amundi Stars Global Ecology) – utworzony w dniu 15 czerwca 2020 roku,
8. Subfundusz Amundi Stars India – subfundusz nie został utworzony,
9. Subfundusz Amundi Stars Emerging Focus – subfundusz nie został utworzony,
10. Subfundusz Amundi Stars Akcji Europejskich (dawniej Amundi Stars Silver Age) – utworzony w dniu 14 stycznia 2020 roku,
11. Subfundusz Amundi Stars Akcji Globalnych Zdywersyfikowany (dawniej Amundi Stars International Value) – utworzony w dniu 14 stycznia 2020 roku,
12. Subfundusz Amundi Stars Akcji Amerykańskich – utworzony w dniu 18 lipca 2025 roku.

W okresie sprawozdawczym od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku działalność prowadziły następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Amundi Stars Akcji Globalnych Zdywersyfikowany (dawniej Amundi Stars International Value),
2. Subfundusz Amundi Stars Akcji Europejskich (dawniej Amundi Stars Silver Age),
3. Subfundusz Amundi Stars Obligacji Globalnych Uniwersalny (dawniej: Amundi Stars Global Aggregate),
4. Subfundusz Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania (dawniej: Amundi Stars Global Ecology).

Fundusz i wydzielone Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej oraz prowadzą różną politykę inwestycyjną.

Niniejsze połączone sprawozdanie finansowe należy analizować łącznie z załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Cele inwestycyjne poszczególnych Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu, o którym mowa w ust. 1.

Główne kategorie lokat Funduszu i ich dywersyfikacja

1. Specjalizacja każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.
2. Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.
3. Oprócz ograniczeń określonych we wprowadzeniach do sprawozdań jednostkowych poszczególnych Subfunduszy, Fundusz i Subfundusze obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

3. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Funduszu

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 w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000457486), zwane dalej „Towarzystwem”.

Podmiot prowadzący księgi

Podmiotem, któremu Towarzystwo powierzyło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie Funduszu obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 30 czerwca 2025 r. Dane porównawcze obejmują dane na dzień 31 grudnia 2024 r. (bilans i zestawienie lokat), okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. (rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto), okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. (rachunek wyniku z operacji). Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2025 roku.

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

5. Kontynuowanie działalności przez Fundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2025 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz 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 oraz Subfunduszy.

6. Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego Funduszu

Połączone sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18.

Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 186.

7. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

Wszystkie jednostki uczestnictwa emitowane przez Subfundusz reprezentują jednakowe prawa majątkowe, które różnią się od siebie wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością opłat obciążających Aktywa Subfunduszy oraz kręgiem podmiotów uprawnionych do pośrednictwa w ich zbywaniu.

W ramach każdego Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B i C.

1. Jednostki kategorii A zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów.
2. Jednostki kategorii B zbywane są bezpośrednio przez Fundusz.
3. Jednostki kategorii C zbywane są bezpośrednio przez Fundusz w ramach Programów Inwestycyjnych.

Do dnia 30 czerwca 2025 roku fundusz nie emitował J.U. serii B.

II. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT na dzień 30 czerwca 2025 roku

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2025			31.12.2024		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	4 216	2,62%	-	-190	-0,12%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	123 324	145 253	90,21%	121 760	146 505	94,56%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	123 324	149 469	92,83%	121 760	146 315	94,44%

W pozycji instrumenty pochodne w Tabeli Głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej jak i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

III. POŁĄCZONY BILANS

Sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 roku (w PLN)

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2025	31.12.2024
I. Aktywa	161 024	154 934
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 539	8 420
2. Należności	16	9
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	20 954	24 164
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	128 515	122 341
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	2 728	754
1) Zobowiązania własne subfunduszy	2 728	754
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	158 296	154 180
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	142 074	150 368
1. Kapitał wpłacony	631 512	605 586
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-489 438	-455 218
V. Dochody zatrzymane	-9 922	-20 747
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-9 768	-2 486
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-154	-18 261
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	26 144	24 559
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	158 296	154 180

IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	2025-01-01 - 2025-06-30	2024-01-01 - 2024-12-31	2024-01-01 - 2024-06-30
I. Przychody z lokat	193	5 703	3 728
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	193	355	185
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	5 348	3 543
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	7 480	3 670	1 956
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	1 258	2 795	1 460
- stała część wynagrodzenia	1 258	2 795	1 460
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	113	233	119
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	219	500	303
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	50	100	52
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	20	40	20
Koszty odsetkowe	-	2	2
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	5 820	-	-
Pozostałe	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	5	11	5
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	7 475	3 659	1 951
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-7 282	2 044	1 777
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	19 692	11 686	8 250
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	18 107	-2 863	-704
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 585	14 549	8 954
- z tytułu różnic kursowych	-12 679	3 934	2 974
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	12 410	13 730	10 027
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-

V. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	2025-01-01 - 2025-06-30	2024-01-01 - 2024-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	154 180	168 271
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	12 410	13 730
a) przychody z lokat netto	-7 282	2 044
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	18 107	-2 863
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 585	14 549
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	12 410	13 730
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-8 294	-27 821
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	25 926	51 449
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-34 220	-79 270
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	4 116	-14 091
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	158 296	154 180
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	154 612	161 050