



POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
AMUNDI STARS SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2021 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

W pierwszej połowie 2021 roku światowa gospodarka wychodziła z kryzysu spowodowanego pandemią COVID-19. Część państw osiągnęła już poziom PKB z poziomu przedkryzysowego 2019 roku. Niektóre będą potrzebowały do osiągnięcia tego celu kolejnego roku. W związku z dynamicznym wzrostem gospodarczym na świecie pojawiła się presja inflacyjna mająca istotny wpływ na wyceny obligacji. Spadki ich cen spowodowały negatywne wyniki funduszy inwestujących w tę grupę aktywów. We wzrostowym trendzie pozostawały za to akcje. Umożliwiło to osiągnięcie pozytywnych stóp zwrotu przez fundusze akcyjne.

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 2021 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. Pierwsza wycena Amundi Stars Global Ecology ESG miała miejsce 15 czerwca 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 w Warszawie 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 2021 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 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 w połączonym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.
3. Dane porównywalne obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku oraz dane za półrocze poprzedniego roku obrotowego tzn. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020.

Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

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) MAX	Ekspozycja AFI (metoda brutto)	Ekspozycja AFI (metoda zaangażowania) % WAN	Ekspozycja AFI (metoda brutto) % WAN
2021-06-30	Amundi Stars International Value	83 627 533,15	79 114 573,10	299,61%	291,33%
2021-06-30	Amundi Stars Global Aggregate	182 756 807,74	176 072 866,32	291,24%	282,00%
2021-06-30	Amundi Stars Silver Age	55 673 891,32	51 867 091,98	300,99%	294,77%
2021-06-30	Amundi Stars Global Ecology ESG	155 598 106,28	147 497 280,14	279,33%	264,57%

Data	Fundusz	Ekspozycja AFI (metoda zaangażowania) MIN	Ekspozycja AFI (metoda brutto)	Ekspozycja AFI (metoda zaangażowania) % WAN	Ekspozycja AFI (metoda brutto) % WAN
2021-06-30	Amundi Stars International Value	22 035 490,28	20 944 644,01	181,88%	163,31%
2021-06-30	Amundi Stars Global Aggregate	120 787 451,09	116 003 910,01	188,71%	176,84%
2021-06-30	Amundi Stars Silver Age	13 626 072,16	13 292 260,60	178,47%	159,63%
2021-06-30	Amundi Stars Global Ecology ESG	31 251 578,91	30 020 318,79	183,41%	167,53%

Data	Fundusz	Ekspozycja AFI (metoda zaangażowania) AVG	Ekspozycja AFI (metoda brutto)	Ekspozycja AFI (metoda zaangażowania) % WAN	Ekspozycja AFI (metoda brutto) % WAN
HY 2021	Amundi Stars International Value	48 000 426,72	45 151 157,25	195,15%	183,80%
HY 2021	Amundi Stars Global Aggregate	151 783 134,17	146 620 569,68	199,00%	192,15%
HY 2021	Amundi Stars Silver Age	30 598 451,60	28 925 679,50	192,90%	182,75%
HY 2021	Amundi Stars Global Ecology ESG	90 183 498,18	84 716 159,05	194,14%	181,92%

I. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	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	-	-399	-0,17%	-	-2 824	-2,72%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	205 243	217 277	90,81%	88 490	92 482	88,98%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	205 243	216 878	90,64%	88 490	89 658	86,26%

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

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	239 276	103 934
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 904	11 415
2) Należności	95	37
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	25 968	6 714
- dłużne papiery wartościowe	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	191 309	85 768
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania, w tym:	3 188	9 455
1) z tytułu instrumentów pochodnych	399	2 824
2) Zobowiązania własne subfunduszy	2 789	6 631
III. Aktywa netto (I - II)	236 088	94 479
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	228 668	90 901
1) Kapitał wpłacony	279 312	105 114
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-50 644	-14 213
V. Dochody zatrzymane	-4 217	2 410
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 183	33
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 034	2 377
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	11 637	1 168
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	236 088	94 479

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

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2021 - 30-06-2021	14-01-2020 - 31-12-2020	14-01-2020 - 30-06-2020
I. Przychody z lokat	269	456	17
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	-	16	15
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	269	440	2
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	1 503	460	203
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 229	304	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	111	88	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	158	46	-
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Oplaty za usługi prawne	-	-	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	5	22	203
Pozostałe	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	18	37	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	1 485	423	203
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 216	33	-186
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	5 057	3 545	613
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-5 412	2 377	111
- z tytułu różnic kursowych	40	177	143
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	10 469	1 168	502
- z tytułu różnic kursowych	2 454	-66	125
VII. Wynik z operacji (V+VI)	3 841	3 578	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

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2021 - 30-06-2021	14-01-2020 - 31-12-2020
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	94 479	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	3 841	3 578
a) przychody z lokat netto	-1 216	33
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 412	2 377
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	10 469	1 168
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 841	3 578
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)	137 767	90 901
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	174 198	105 114
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-36 431	-14 213
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	141 608	94 479
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	236 088	94 479
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	162 882	26 228

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 STARS SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

*Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
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:

*Spiros Kritikopoulos
Prezes Zarządu Amundi Polska TFI S.A.*

*Wojciech Potyra
Członek Zarządu Amundi Polska TFI S.A.*

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2021 roku