



PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

AMUNDI STARS

SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

za okres
od dnia 1 stycznia 2026 roku
do dnia 30 czerwca 2026 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 2026 roku o łącznej wartości **216 838** tys. zł.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **232 543** tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **6 523** tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Funduszu w wysokości **19 029** tys. zł.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:


Digitally signed
by Laurent Marty
Date: 2026.08.27
11:19:26 CEST
Laurent Marty
Prezes Zarządu Amundi Polska TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/


Dokument podpisany
przez Wojciech Potyra
Data: 2026.08.27
10:16:43 CEST
Wojciech Potyra
Wiceprezes Zarządu Amundi Polska TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Digitally signed by
Stefano Pregnotato
2026-08-27 15:01:24 +0200
Stefano Pregnotato
Członek Zarządu Amundi Polska TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu Wyceny i Middle Office
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: 27 sierpnia 2026 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 2026 poz. 60) (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 2026 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),
5. Subfundusz Amundi Stars Akcji Amerykańskich.

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 2026 r. do dnia 30 czerwca 2026 r. Dane porównawcze obejmują dane na dzień 31 grudnia 2025 r. (bilans i zestawienie lokat), okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. (rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto) oraz okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku (rachunek wyniku z operacji). Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2026 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 2026 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 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 przeglądu sprawozdań finansowych pod numerem 186.

7. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

Wszystkie jednostki uczestnictwa emitowane przez poszczególne Subfundusze 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 2026 roku fundusz nie emitował J.U. serii B.

II. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT na dzień 30 czerwca 2026 roku

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2026			31.12.2025		
	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	-	-543	-0,23%	-	-799	-0,37%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	171 410	217 381	91,00%	169 305	200 054	92,96%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	171 410	216 838	90,77%	169 305	199 255	92,59%

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 2026 roku (w tys. PLN)

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2026	31.12.2025
I. Aktywa	238 881	215 204
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 341	15 119
2. Należności	143	31
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	20 278	21 483
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	197 119	178 571
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	6 338	1 690
1) Zobowiązania własne subfunduszy	6 338	1 690
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	232 543	213 514
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	200 420	187 914
1. Kapitał wpłacony	768 096	702 053
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-567 676	-514 139
V. Dochody zatrzymane	-13 305	-4 351
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-9 316	-12 013
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 989	7 662
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	45 428	29 951
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	232 543	213 514

IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku (w tys. PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	2026-01-01 - 2026-06-30	2025-01-01 - 2025-12-31	2025-01-01 - 2025-06-30
I. Przychody z lokat	4 400	485	193
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	240	485	193
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	4 109	-	-
Pozostałe	51	-	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	1 712	10 021	7 480
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	1 203	2 772	1 258
- stała część wynagrodzenia	1 203	2 772	1 258
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	144	217	113
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	286	421	219
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	50	91	50
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	25	40	20
Koszty odsetkowe	4	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	6 480	5 820
Pozostałe	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	9	9	5
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	1 703	10 012	7 475
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 697	-9 527	-7 282
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 826	31 315	19 692
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-11 651	25 923	18 107
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	15 477	5 392	1 585
- z tytułu różnic kursowych	7 705	-13 552	-12 679
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	6 523	21 788	12 410
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-

V. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku (w tys. PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	2026-01-01 - 2026-06-30	2025-01-01 - 2025-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	213 514	154 180
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	6 523	21 788
a) przychody z lokat netto	2 697	-9 527
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-11 651	25 923
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	15 477	5 392
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 523	21 788
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:	12 506	37 546
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	66 043	96 467
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-53 537	-58 921
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	19 029	59 334
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	232 543	213 514
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	219 407	170 291