

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu roczne sprawozdanie finansowe **Amundi Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**, sporządzone za okres sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2023 r. 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 2023 r. wartość aktywów netto Funduszu wyniosła **1 076 858 758,09 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 2023 roku oraz z wynikami subfunduszy Amundi Parasolowego FIO.

Sytuacja makroekonomiczna w I połowie 2023 r.

Po wyjątkowo nieudanym 2022 roku, kiedy to dotkliwie straty przyniosła większość aktywów finansowych, pierwsza połowa 2023 przyniosła zdecydowaną poprawę. Pomimo mocno zwalniającej gospodarki światowej, świetnie poradziły sobie rynki akcyjne. Indeks MSCI World (MXWD) zyskał 12,8%. Trwająca wojna w Ukrainie, wraz ze stabilizacją frontu, przestała mieć istotne znaczenie dla rynków. Inwestorzy zaakceptowali również niezwykle szybkie i znaczące podwyżki stóp procentowych, które miały miejsce w większości gospodarek. Z pewnością czynnikiem pozytywnie wpływającym na notowania giełdowych spółek miała inflacja. Z jednej strony doprowadziła ona do zubożenia konsumenta, z drugiej zaś wyższe ceny to wyższe przychody firm. A wraz ze spadkiem presji kosztowej (niższe ceny surowców) nastąpiła poprawa marż. Należy wspomnieć również o wielkich oczekiwaniach związanych z rozwojem sztucznej inteligencji. Nadzieje inwestorów na rozwój tej przełomowej technologii doprowadziły do silnych wzrostów spółek technologicznych. Liderem giełdowych zwyżek w pierwszej połowie 2023 roku został amerykański Nasdaq, który zyskał imponujące 31,7%.

Strefa euro

Jak większość gospodarek, w pierwszej połowie 2023 strefa euro zmagala się z wysoką inflacją, podwyżkami stóp procentowych oraz spowolnieniem gospodarczym. Inflacja, będąca następstwem wzrostu cen surowców oraz ekspansywnej polityki monetarnej pozostawała wysoka. Wyraźny jednak był spadkowy trend. Na koniec ubiegłego roku wyniosła ona 9,2%, obniżając się niemal każdego miesiąca, a na koniec czerwca osiągnęła 5,5%. W tym czasie trwał cykl podwyżek stóp procentowych. Europejski Bank Centralny podniósł główną stopę z 2,5% do 4% na koniec czerwca, nie kończąc swojej jastrzębiej polityki monetarnej. Pomimo podwyżek stóp procentowych rentowność niemieckiej obligacji 10 letniej zanotowała spadek z 2,57% do 2,41%. Widać więc, że podwyżki były oczekiwane przez inwestorów. Europejskie rynki akcji wspierane niskimi wycenami na koniec ubiegłego roku, inflacją oraz oczekiwaną, umiarkowaną poprawą w gospodarce zyskiwały. Niemiecki DAX zanotował prawie 16% wzrost, bardzo zbliżony wynik wypracował EuroStoxx50.

USA

Analogiczna sytuacja miała miejsce w USA. Poziom inflacji był jednak niższy, spadła ona z 6,5% do 3% na koniec czerwca. Również w Stanach Zjednoczonych Bank Centralny podnosił stopy procentowe. Na koniec roku przedział stóp procentowych wynosił 4,25%-4,5%, na koniec czerwca było to 5-5,25%. Podobnie jak miało to miejsce w przypadku niemieckiej 10 letniej obligacji, rentowność analogicznej obligacji amerykańskiej obniżyła się, aczkolwiek nieznacznie. W tym przypadku na koniec roku wynosiła ona 3,87%, a po 6 miesiącach 3,83%. Poza wspomnianym powyżej technologicznym indeksem, wzrosty towarzyszyły również szerszemu indeksowi S&P500, zyskał on 15,9%. Wyraźnie słabsze okazały się spółki z tzw. segmentu „value”. Przypisany tym spółkom indeks S&P Value zyskał 11,2%, ale jest to mniej niż pozostałe indeksy.

Polska

Sytuacja w Polsce wpisywała się w globalne trendy z pewnymi lokalnymi odstępstwami. Inflacja była zdecydowanie wyższa niż w krajach rozwiniętych, ale również występował trend spadkowy. Rok rozpoczął się z inflacją na poziomie 16,6%, w lutym został osiągnięty jej szczyt w wysokości, aż 18,4%, następnie nastąpiło dynamiczne obniżanie do wysokości 11,5% w czerwcu. W przeciwieństwie do USA czy strefy euro, w Polsce ostatnia podwyżka stóp procentowych miała miejsce we wrześniu 2022 roku. Przez pierwsze półrocze 2023 roku wysokość stóp nie uległa zmianie. W związku z oczekiwanymi obniżkami stóp procentowych w przyszłości, rentowność polskiej obligacji 10-letniej obniżyła się z 6,86% do 5,77%. Dla warszawskiej giełdy, podobnie jak to miało miejsce w przypadku innych giełd światowych, spowolnienie gospodarcze nie odgrywało kluczowej roli. Bardzo niskie wyceny spółek na koniec ubiegłego roku oraz „wsparcie” ze strony inflacji okazały się istotniejsze. Indeks szerokiego rynku WIG zyskał 17%, polskie „blue chip” w tym samym czasie urosły o prawie 15%. Zdecydowanie najlepiej zachowały się najmniejsze spółki – indeks SWIG80 zyskał 24%.

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

Amundi Ostrożny Inwestor	4,50%
Amundi Globalnych Perspektyw Konserwatywny	4,37%
Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany	8,21%
Amundi Globalnych Perspektyw Dynamiczny	12,75%

Z poważaniem,



Laurent Marty
Prezes Zarządu



Stefano Pregolato
Członek Zarządu



Wojciech Potyra
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 29 sierpnia 2023 r.