

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe **Amundi Parasolowy FIO**, sporządzone za okres sprawozdawczy zakończony **30 czerwca 2018 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 roku Towarzystwo ogłosiło zmiany statutu Amundi Parasolowy FIO, które weszły w życie 2 stycznia 2018 roku. 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 w statucie Amundi Parasolowego FIO ogłoszone zostały zmiany, które dotyczyły przejścia: 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 weszły w życie 22 czerwca 2018 roku.

30 czerwca 2018 roku wartość aktywów netto Funduszu wyniosła 1 318 797 000 PLN.

Szczegółowe dane o strukturze portfeli i polityce inwestycyjnej subfunduszy Amundi znajdują Państwo w sprawozdaniu finansowym.

Zachęcamy do zapoznania się także z poniższym komentarzem dotyczącym sytuacji rynkowej w pierwszej połowie 2018 roku oraz z wynikami subfunduszy Amundi Parasolowego FIO.

#### Sytuacja makroekonomiczna w pierwszej połowie 2018 roku

W pierwszym półroczu 2018 roku na rynkach kapitałowych tempo dyktowały wydarzenia geopolityczne, a przede wszystkim zapowiedzi przywódców głównych gospodarek świata, dotyczące zamiaru wprowadzenia restrykcji w handlu międzynarodowym. Plany Donalda Trumpa, prezydenta Stanów Zjednoczonych, w kwestii nałożenia ceł na import towarów z Chin i Unii Europejskiej, a także chińskie i unijne działania odwetowe były czynnikami spadkowymi na rynkach akcji.

Zabiegi podejmowane przez banki centralne na świecie, mające na celu zaostrzenie polityki monetarnej, były natomiast impulsami zwiększającymi zmienność na rynku zarówno obligacji skarbowych, jak i walutowym.

W strefie euro pierwsza połowa 2018 roku upłynęła pod znakiem spadku dynamiki ożywienia gospodarczego. W pierwszym kwartale największe gospodarki UE odnotowały spowolnienie dynamiki PKB, w porównaniu z ostatnim kwartałem 2017 roku (Niemcy: 2,3% r/r vs 2,9% r/r, Francja: 2,2% r/r vs 2,8% r/r). Gorsze okazały się także wskaźniki wyprzedzające PMI, jednak w tym przypadku wyniki powyżej 50 pkt. nadal świadczą o utrzymującej się dobrej kondycji sektorów przemysłowego i usług. W otoczeniu słabnącej koniunktury oraz zagrożeń spowodowanych wojną handlową, europejskie indeksy akcji zanotowały spadki. Niemiecki DAX stracił -4,73%, brytyjski FTSE100 -0,66%, a jedynie francuski CAC40 zyskał +0,21%. W opisywanym okresie odczyty inflacji pokazały powolny wzrost i zbliżyła się ona do poziomu 2% r/r, a to przełożyło się na oczekiwania bardziej zdecydowanej ścieżki zaostrzenia polityki monetarnej przez Europejski Bank Centralny. W rezultacie, rentowności obligacji skarbowych początkowo wzrosły, co spowodowało ich przecenę. Bardziej zdecydowane ruchy zostały jednak zahamowane przez słabsze odczyty dynamiki PKB i wskaźników wyprzedzających oraz spodziewane potencjalne skutki wojny handlowej.

W USA w pierwszym półroczu 2018 roku FED dokonał dwóch podwyżek stóp procentowych. Tak jak poprzednio, głównym argumentem przemawiającym za zacieśnieniem polityki monetarnej okazały się sprzyjające dane, płynące z gospodarki amerykańskiej. Dynamika wzrostu PKB w pierwszym kwartale br. wyniosła 2,8% r/r, przy inflacji utrzymującej się w okolicach 2% r/r. Dodatkowo, według Jerome Powella, szefa FED, stymulacja fiskalna w wyniku reformy podatkowej powinna być znacznym wsparciem strony popytowej gospodarki w najbliższych latach. Po czerwcowej podwyżce prognozy zacieśnienia polityki monetarnej na kolejne lata zostały utrzymane. Zagrożeniem może się okazać spowolnienie wzrostu gospodarczego, w wyniku wprowadzenia ceł na handel międzynarodowy. W pierwszym półroczu 2018 roku amerykański rynek akcji wypracował jedną z najlepszych stóp zwrotu spośród rynków globalnych. W tym czasie indeks S&P500 zyskał 1,67%, natomiast NASDAQ 8,79%.

W Polsce pierwsze półrocze 2018 roku charakteryzowało się bardzo dobrymi odczytami z gospodarki realnej. Wzrost PKB w pierwszym kwartale odznaczał się wysoką dynamiką, z odczytem na poziomie 5,2% r/r. Prognozy na drugi kwartał także wskazują na zbliżony wynik. Mogą o tym świadczyć przede wszystkim dane dotyczące dynamiki produkcji przemysłowej, sprzedaży detalicznej i produkcji budowlano-montażowej. Takiej sytuacji

sprzyja z pewnością przyspieszenie w wydatkowaniu funduszy unijnych (wzrost inwestycji) oraz bardzo dobra sytuacja na rynku pracy (historycznie niska stopa bezrobocia 5,9%, wzrost wynagrodzeń i dynamiki zatrudnienia o 7,5% i 3,7% r/r w czerwcu), sprzyjająca wzrostom konsumpcji (wzrost sprzedaży detalicznej w czerwcu o 10,3% r/r). Jednak pomimo sprzyjającej sytuacji na rynku pracy, indeksy inflacji wciąż pozostają na niskich poziomach. Odczyt CPI za czerwiec wyniósł jedynie 1,9% r/r, co jest wynikiem wciąż poniżej celu inflacyjnego Rady Polityki Pieniężnej. W związku z tym RPP nadal nie posiada wystarczających argumentów przemawiających za zacieśnieniem polityki monetarnej, a prognozy zakładają utrzymanie historycznie niskiego kosztu pieniądza nawet do 2020 roku.

#### Sytuacja na polskim rynku akcji

Bardzo dobre odczyty z polskiej gospodarki nie przełożyły się niestety na wzrosty na rynkach akcji. Wzrost ryzyka globalnego pociągnął za sobą spadki większości indeksów na świecie. W takim otoczeniu najbardziej straciły rynki rozwijające się, a polski WIG20 był jednym z najgorzej pozycjonowanych indeksów w tym sektorze. Miały na to wpływ zarówno czynniki o charakterze fundamentalnym: globalna wojna handlowa oraz umacniający się dolar, jak i o charakterze płynnościowym, związane z przeklasyfikowaniem Polski do grona rynków rozwiniętych. W pierwszym półroczu br. WIG stracił -12,22%. Podobnie zachowywały się pozostałe indeksy: WIG20 stracił -13,23%, mWIG40 -12,95%, a sWIG80 -13,06%.

#### Sytuacja na polskim rynku papierów dłużnych

Wzrost zmienności nie ominął także polskiego rynku obligacji skarbowych. Wraz z początkiem roku nastąpił spadek cen, co związane było z jednej strony ze wzrostem inflacji, a z drugiej ze wzrostem rentowności na głównych rynkach światowych. W tym czasie rentowności polskich obligacji skarbowych o 10-letnim okresie do wykupu wzrosły do poziomu ok. 3,6%. Kolejne miesiące przyniosły korektę poprzednich ruchów i rentowności tych papierów spadły do poziomu poniżej 3%, a następnie wahały się w przedziale 3%-3,3%. Ostatecznie w pierwszym półroczu 2018 roku rentowności polskich 10-letnich obligacji skarbowych spadły z poziomu 3,30% do 3,22%. Ruchy na obligacjach skarbowych można wiązać z jednej strony z oczekiwaniami inflacyjnymi w związku z sytuacją na rynku pracy, a z drugiej z warunkami panującymi na globalnym rynku instrumentów dłużnych, który był pod wpływem zarówno informacji o zaostrzeniu polityki monetarnej w głównych gospodarkach światowych, jak i wojny handlowej na linii USA-Chiny-UE.

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

Amundi Płynnościowy	1,00%
Amundi Globalnych Perspektyw Konserwatywny	-1,39%
Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany 1	-3,09%
Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany	-2,70%
Amundi Globalnych Perspektyw Dynamiczny	-4,95%

Z poważaniem,

  
Spyridon Kritikopoulos  
Prezes Zarządu

  
Wojciech Potyra  
Członek Zarządu

Warszawa, 27.08.2018 r.



## **Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Amundi Polska  
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

### *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Amundi Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Żwirki i Wigury 18A, zarządzanego przez Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”), obejmującego wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat i połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz połączony rachunek wyniku z operacji i połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2018 r., poz. 395, z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859), odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego połączonego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### *Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

---

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Lecha Kaczyńskiego 14, 00-638 Warszawa, Polska,  
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, [www.pwc.com](http://www.pwc.com)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Lecha Kaczyńskiego 14.



### *Wniosek*

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

*Tomasz Orłowski*

Tomasz Orłowski  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 27 sierpnia 2018 r.



**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**AMUNDI PARASOŁOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY**  
**OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU**

**DO DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU**

## WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

### Nazwa Funduszu

Amundi Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 3 marca 2014 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 955. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. z 2018 r. poz. 56) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego wydzielono następujące Subfundusze:

1. Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Dynamiczny I (do dnia 2 stycznia 2018 r. pod nazwą Amundi Subfundusz Akcyjny),
2. Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Dynamiczny (do dnia 2 stycznia 2018 r. pod nazwą Amundi Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek),
3. Amundi Subfundusz Akcji Nowej Europy,
4. Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Konserwatywny (do dnia 2 stycznia 2018 r. pod nazwą Amundi Subfundusz Obligacji),
5. Amundi Subfundusz Obligacji Korporacyjnych,
6. Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Umiarkowany I (do dnia 2 stycznia 2018r. pod nazwą Amundi Subfundusz Stabilnego Wzrostu),
7. Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Umiarkowany II (do dnia 2 stycznia 2018r. pod nazwą Amundi Subfundusz Zrównoważony),
8. Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Umiarkowany (do dnia 2 stycznia 2018 roku pod nazwą Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw),
9. Amundi Subfundusz Płynnościowy.

Na dzień 30 czerwca 2018 działalność prowadziły następujące Subfundusze:

1. Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Dynamiczny,
2. Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Konserwatywny,
3. Amundi Subfundusz Płynnościowy,
4. Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Umiarkowany I,
5. Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Umiarkowany.

Decyzją Zarządu Towarzystwa na podstawie zgody KNF w dniu 11 kwietnia 2018 roku nr DFIFIO.4022.1.21.2018.PG nastąpiło połączenie Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Dynamiczny („Subfundusz przejmujący”) i Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Dynamiczny 1 („Subfundusz przejmowany”).

Dzień 17 czerwca 2018 roku był ostatnim dniem, w którym Fundusz przyjmował wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa oraz zlecenia nabycia, odkupienia, zamiany lub konwersji jednostek uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego. Od dnia 19 czerwca 2018 roku Fundusz zaprzestał przyjmowania wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa oraz zleceń nabycia, odkupienia, zamiany lub konwersji jednostek uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego. Termin realizacji zleceń przypadał do dnia 21 czerwca 2018 roku.

W dniu 22 czerwca 2018 roku Towarzystwo przydzieliło uczestnikom Funduszu, posiadającym jednostki uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego jednostki uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby jednostek uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego posiadanych przez tego uczestnika i wartości aktywów netto Subfunduszu przejmowanego przypadających na jednostkę uczestnictwa w dniu poprzedzającym dzień przydziału przez wartość aktywów netto Subfunduszu przejmującego przypadających na jednostkę uczestnictwa w tym Subfunduszu w dniu poprzedzającym dzień przydziału.

Ze względu na fakt, iż połączenie nie miało wpływu na wycenę aktywów netto Subfunduszy, jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działania Subfunduszu.

Decyzją Zarządu Towarzystwa na podstawie zgody KNF w dniu 11 kwietnia 2018 roku nr DFI-FIO.4022.1.22.2018.PG nastąpiło połączenie Amundi Subfunduszem Globalnych Perspektyw Umiarkowany („Subfundusz przejmujący”) i Amundi Subfunduszu Globalnych Perspektyw Umiarkowany 2 („Subfundusz przejmowany”).

Dzień 17 czerwca 2018 roku był ostatnim dniem, w którym Fundusz przyjmował wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa oraz zlecenia nabycia, odkupienia, zamiany lub konwersji jednostek uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego. Od dnia 19 czerwca 2018 roku Fundusz zaprzestał przyjmowania wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa oraz zleceń nabycia, odkupienia, zamiany lub konwersji jednostek uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego. Termin realizacji zleceń przypadał do dnia 21 czerwca 2018 roku.

W dniu 22 czerwca 2018 roku Towarzystwo przydzieliło uczestnikom Funduszu, posiadającym jednostki uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego jednostki uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby jednostek uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego posiadanych przez tego uczestnika i wartości aktywów netto Subfunduszu przejmowanego przypadających na jednostkę uczestnictwa w dniu poprzedzającym dzień przydziału przez wartość aktywów netto Subfunduszu przejmującego przypadających na jednostkę uczestnictwa w tym Subfunduszu w dniu poprzedzającym dzień przydziału. Ze względu na fakt, iż połączenie nie miało wpływu na wycenę aktywów netto Subfunduszy, jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działania Subfunduszu.

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną. Wszystkie Subfundusze mają jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

### **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**

Fundusz jest zarządzany przez Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy ul. Żwirki i Wigury 18A, (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy 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 Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Lecha Kaczyńskiego 14.

### **Cel inwestycyjny Funduszu**

1. Celem Funduszu jest długotrwały wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Cele inwestycyjne poszczególnych Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.
3. Fundusz i Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### **Specjalizacja Funduszu**

Specjalizacja każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

### **Ograniczenia inwestycyjne**

1. Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane w wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.
2. Fundusz i Subfundusze 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 2018 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 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.



I. POŁĄCZONE ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	30.06.2018 r.			31.12.2017 r.		
	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	19 165	18 690	1,41	54 387	73 192	6,35
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	5 515	5 533	0,42	5 515	5 520	0,48
Dłużne papiery wartościowe	460 699	465 488	35,00	634 805	641 148	55,63
Instrumenty pochodne	0	-1 649	-0,12	0	879	0,08
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	318 468	332 794	25,02	122 857	121 987	10,59
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	390 000	391 692	29,45	195 000	195 842	16,99
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 193 847</b>	<b>1 212 548</b>	<b>91,18</b>	<b>1 012 564</b>	<b>1 038 568</b>	<b>90,12</b>

Udział całkowitej wartości lokat, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 91,05 %, natomiast udział dodatkowej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej w sprawozdaniach poszczególnych Subfunduszy.

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

PW

## II. POŁĄCZONY BILANS

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.
<b>I. Aktywa</b>	<b>1 330 021</b>	<b>1 152 442</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	108 797	113 196
2. Należności	7 024	674
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	387 703	666 331
- dłużne papiery wartościowe	247 669	519 325
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	826 494	372 237
- dłużne papiery wartościowe	217 819	121 823
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	3	4
<b>II. Zobowiązania, w tym:</b>	<b>11 224</b>	<b>7 133</b>
- zobowiązania własne subfunduszy	11 224	7 133
- zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
- zobowiązania proporcjonalne	0	0
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>1 318 797</b>	<b>1 145 309</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu</b>	<b>1 298 016</b>	<b>1 123 593</b>
1. Kapitał wpłacony	2 453 641	2 205 015
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 155 625	-1 081 422
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>6 920</b>	<b>813</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	28 503	21 857
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-21 583	-21 044
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>13 861</b>	<b>20 903</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)</b>	<b>1 318 797</b>	<b>1 145 309</b>

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2018- 30.06.2018 r.	01.01.2017 - 31.12.2017 r.	01.01.2017- 30.06.2017 r.
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>11 644</b>	<b>20 108</b>	<b>9 350</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	92	1 942	956
2. Przychody odsetkowe	9 425	17 567	7 944
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	2 127	582	448
5. Pozostałe	0	17	2
<b>II. Koszty Funduszu</b>	<b>7 102</b>	<b>12 679</b>	<b>5 791</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	4 955	10 063	4 557
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	393	841	355
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	1 004	1 755	823
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	2	2
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	750	0	51
13. Pozostałe	0	18	3
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>17</b>	<b>86</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty Funduszu netto (II - III)</b>	<b>7 085</b>	<b>12 593</b>	<b>5 791</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I - IV)</b>	<b>4 559</b>	<b>7 515</b>	<b>3 559</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-7 709</b>	<b>22 230</b>	<b>19 787</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-7 561	17 099	13 718
- z tytułu różnic kursowych:	-1 122	-412	970
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-148	5 131	6 069
- z tytułu różnic kursowych:	23 675	-7 402	-5 579
<b>VII. Wynik z operacji (V +/- VI)</b>	<b>-3 150</b>	<b>29 745</b>	<b>23 346</b>

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

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2018- 30.06.2018 r.	01.01.2017 - 31.12.2017 r.
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto:</b>		
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 145 309</b>	<b>691 957</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>	<b>-3 150</b>	<b>29 745</b>
a) przychody z lokat netto	4 559	7 515
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 561	17 099
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-148	5 131
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>-3 150</b>	<b>29 745</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem), w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>174 423</b>	<b>423 607</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	248 626	796 934
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-74 203	-373 327
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)</b>	<b>171 273</b>	<b>453 352</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 318 797</b>	<b>1 145 309</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>1 186 973</b>	<b>896 097</b>

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

---

## ASSET MANAGEMENT

### AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Paweł Witkowski  
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego  
Departament Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

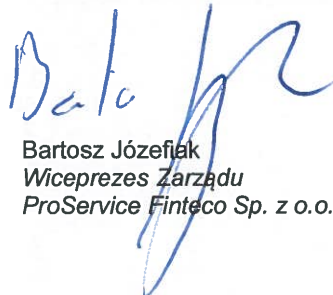


Spyridon Kritikopoulos  
Prezes Zarządu Amundi Polska TFI S.A.



Wojciech Potyra  
Członek Zarządu Amundi Polska TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Bartosz Józefiak  
Wiceprezes Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.



Radosław Pyrka  
Członek Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2018 roku

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 337/1), na dzień bilansowy spółka zarządzająca UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Funduszu:

**Amundi Globalnych Perspektyw Dynamiczny:**

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

**Amundi Globalnych Perspektyw Konserwatywny:**

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

**Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany:**

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

**Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany 1:**

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

**Amundi Globalnych Płynnościowy:**

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje finansowe z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego.

Warszawa, 27 sierpnia 2018 r.

## Oświadczenie depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Amundi Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Umiarkowany
- Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Konserwatywny
- Amundi Subfundusz Płynnościowy
- Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Umiarkowany 1
- Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Dynamiczny

potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR ZARZĄDZAJĄCY  
USŁUGI POWIERNICZE

*Tomasz Wójcicki*

DYREKTOR OPERACYJNY  
BIURO PRODUKTÓW I OFERTY POWIERNICZYCH  
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ

*Barthomiej Piłat*

Bank Pekao S.A.  
Centrala

ul. Żwirki i Wigury 31  
02-091 Warszawa  
www.pekao.com.pl

Departament Bankowości Transakcyjnej  
tel. 22 524 58 66  
fax 22 534 63 29

