

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu roczne sprawozdanie finansowe **Amundi Parasolowy FIO**, sporządzone za okres sprawozdawczy zakończony **31 grudnia 2017 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.

31 grudnia 2017 r. wartość aktywów netto Funduszu wyniosła 1 145 308 tys. PLN.

Jednocześnie informujemy, iż 2 października 2017 r. Towarzystwo ogłosiło zmiany statutu Amundi Parasolowy FIO, które weszły w życie dnia 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.

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 2017 roku oraz z wynikami subfunduszy Amundi Parasolowego FIO.

#### **Sytuacja makroekonomiczna w 2017 r.**

Rok 2017 upłynął pod znakiem poprawiającej się sytuacji gospodarczej niemal we wszystkich regionach świata. Po raz pierwszy od 10 lat wzrost gospodarczy obejmował wszystkie główne strefy ekonomiczne. Resynchronizacja wzrostu gospodarczego, czyli równoczesny wzrost gospodarek na całym świecie, powtarzana przez analityków i inwestorów niczym magiczne zaklęcie, znalazła swoje odbicie w zachowaniu indeksów giełdowych. Trendy wzrostowe na giełdach przyniosły w większości przypadków dwucyfrowe stopy zwrotu. Aż tak dobrej koniunktury nie było natomiast na rynkach obligacji. Odchodzenie od luźnej polityki monetarnej przez FED, obawy o wzrost inflacji i normalizowanie się sytuacji w strefie euro sprawiły, że niektóre rynki obligacji o stałym oprocentowaniu nie przyniosły dodatnich stóp zwrotu.

**W strefie euro**, po raz pierwszy od kryzysu z 2009 roku, gospodarka sprostała oczekiwaniom analityków. Wzrost gospodarczy zdecydowanie przekroczył 2% w ujęciu rocznym. Finalny wynik nie jest jeszcze znany, ale wstępne szacunki mówią o wzroście na poziomie 2,4% - 2,5%. Rosły zarówno inwestycje firm, jak również konsumpcja indywidualna. Wskaźniki optymizmu managerów logistyki i konsumentów osiągnęły poziomy niewidziane od 10 lat. Nawet umacniające się euro nie było w stanie zastopować rozpędzonej gospodarki.

W strefie euro rok 2017 upłynął pod znakiem wyborów parlamentarnych i prezydenckich w krajach stanowiących jej najważniejszych graczy. Przed wyborami w Holandii, Francji i Niemczech inwestorzy obawiali się, że partie populistyczne i antyunijne zdobędą znaczne poparcie, które sprawi, że utworzenie rządów bez ich udziału będzie bardzo trudne. Okazało się jednak, że wszystkie wybory przebiegły pod dyktando słabszego od oczekiwanego poparcia dla tych partii. Tym samym ryzyko polityczne zmniejszyło się.

Pod koniec 2017 roku Europejski Bank Centralny zapowiedział ograniczenie skupu aktywów od początku 2018 roku z 60 mld euro miesięcznie do 30 mld euro miesięcznie. Program został uchwalony do września 2018 roku. Ze względu na bardzo dobrą koniunkturę gospodarczą w strefie euro, inwestorzy pod koniec roku zaczęli dyskontować scenariusz mówiący, że program QE ostatecznie zostanie zakończony w 2018 roku, co pod koniec roku przyniosło nieco nerwowości na rynku długu w strefie euro.

**W USA** Bank Rezerwy Federalnej kontynuował zacieśnianie polityki monetarnej. W 2017 roku stopy procentowe zostały podniesione trzykrotnie, w sumie o 75 punktów bazowych. W drugiej połowie roku FED zapowiedział, że w kolejnych miesiącach będzie stopniowo redukował sumę bilansową, co oznaczało zapoczątkowanie procesu odwrotnego do QE. Te działania skutkowały wzrostem rentowności obligacji zarówno krótko-, jak i długoterminowych (zwłaszcza w II połowie roku).

W 2017 roku amerykańska gospodarka prezentowała wysoki, bo przekraczający 2%, poziom wzrostu gospodarczego. Po publikacji wstępnych danych za IV kwartał można oczekiwać, że za cały rok wzrost ten wyniósł około 2,3%. Rosły wskaźniki optymizmu konsumentów, inwestycje i oczekiwania na dobrą koniunkturę w kolejnych kwartałach. Dodatkowym czynnikiem wspierającym wzrosty na rynkach akcji i ogólnie pozytywne oczekiwania, co do wzrostu gospodarczego w 2018 roku była reforma podatkowa zaproponowana przez prezydenta Donalda Trumpa. Zwłaszcza obniżenie podatku korporacyjnego z 35% do 21% zostało dobrze przyjęte przez analityków i inwestorów. Ustawa została uchwalona ostatecznie w grudniu, ale jej znaczenie dla wzrostów na rynku akcji w całym roku trudno przecenić, gdyż rozmowy na jej temat trwały już od początku roku i inwestorzy dyskontowali pozytywny scenariusz.

W Polsce w 2017 r. gospodarka rozwijała się w tempie 4,6%. Pierwsza połowa roku to wzrost gospodarki w tempie nieco ponad 4% i obawy o niski poziom inwestycji. W drugiej połowie roku wzrost przyspieszył do 5% i zwłaszcza w IV kwartale był wspierany przez inwestycje. Wstępne dane opublikowane przez GUS wskazują, że konsumpcja indywidualna wzrosła o 4,8%, inwestycje w środki trwałe o 5,4%, produkcja przemysłowa o 6,2%, a produkcja budowlana o 11,5%. Zwłaszcza wzrost tego ostatniego wskaźnika może informować o uruchomieniu inwestycji infrastrukturalnych finansowanych z funduszy unijnych.

W skali roku rosły wskaźniki optymizmu konsumentów, a wskaźnik managerów logistyki przez cały rok utrzymywał się zdecydowanie powyżej poziomu 50 punktów. W takich nastrojach kończyliśmy rok 2017, co dobrze rokuję na pierwszą połowę roku 2018.

Rozpędzona gospodarka silnie wpływała na sytuację na rynku pracy. Pomimo masowego napływu pracowników z Ukrainy, stopa bezrobocia rejestrowanego w Polsce obniżyła się z 8,2% w grudniu 2016 r. do 6,6% w grudniu 2017 r. W końcówce roku dodatkowo na niższy poziom bezrobocia wpłynęło ponowne obniżenie wieku emerytalnego (odwrócenie reformy z 2013 roku, która stopniowo podwyższała wiek emerytalny). Większość pracowników, która z dniem 1 października nabyła prawo do emerytury, skorzystała z tego przywileju. W ten sposób poziom rejestrowanego bezrobocia obniżył się, a powiększyła się liczba emerytów w Polsce.

W przeciwieństwie do dwóch wcześniejszych lat, gdy w Polsce zmagaliśmy się z deflacją, w roku 2017 mieliśmy do czynienia z inflacją. W listopadzie inflacja konsumencka osiągnęła najwyższy w roku poziom 2,5% r./r. ale w grudniu obniżyła się już do 2,1%. Inflacja bazowa w grudniu wyniosła jednak jedynie 0,9% r./r. i to było główną przyczyną braku działań ze strony Rady Polityki Pieniężnej. Rada konsekwentnie deklarowała, że nie podniesie stóp procentowych do końca 2018 roku, argumentując, że w Polsce nie ma presji inflacyjnej i nie ma konieczności chłodzenia gospodarki. Stopa referencyjna przez cały rok pozostała na poziomie 1,5%.

#### Sytuacja na rynku akcji

Rok 2017 na rynkach akcji był bardzo udany. Indeks MSCI Emerging Markets w ujęciu dolarowym zyskał 34,3%, indeks S&P 500 wzrósł o 19,4%, a indeks MSCI EMU o 10,1%. Główne przyczyny wzrostu indeksów akcji to bardzo dobra koniunktura w gospodarce światowej i kontynuacja łagodnej polityki monetarnej banków centralnych (za wyjątkiem FED). W końcówce roku inwestorzy byli bardzo optymistycznie nastawieni zarówno do perspektyw rynków akcji, jak i gospodarki światowej.

W Polsce rynek akcji najsilniejsze wzrosty zanotował w pierwszej połowie roku, choć również druga połowa przyniosła dodatnie stopy zwrotu. Wpływ na polski rynek akcji miała bardzo dobra koniunktura na rynkach wschodzących i silny wzrost polskiej gospodarki.

W skali roku WIG zyskał +23,2%, a WIG20 26,4%. Nieco słabiej zachowały się średnie spółki zgrupowane w mWIG40, który zyskał 15,0%. Popularnością nie cieszyły się małe spółki - sWIG80 zyskał tylko 2,4%. Przyczyną słabego zachowania tego segmentu rynku były obawy o negatywną presję na marże wywołaną przez szybkie podwyżki wynagrodzeń.

#### Sytuacja na rynku papierów dłużnych

Większość rynków długu rok 2017 mogła zaliczyć do udanych. Zwłaszcza pierwsza połowa roku, a w przypadku niektórych rynków nawet trzy kwartały, przyniosły dodatnie stopy zwrotu. W IV kwartale większość rynków obligacji zachowywała się już nieco słabiej. Niemniej, na rynkach światowych nadal popyt na papiery dłużne był wysoki.

Rynek polskich obligacji skarbowych również prezentował się dobrze. Największe zyski inwestorzy mogli uzyskać w II kwartale. Drugą połowę roku to trend boczny w przypadku 10-letnich obligacji skarbowych i dobra koniunktura w przypadku obligacji skarbowych o zmiennym oprocentowaniu.

W skali całego roku rentowności polskich 10-letnich obligacji skarbowych spadły z poziomu 3,63% do poziomu 3,30%.

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

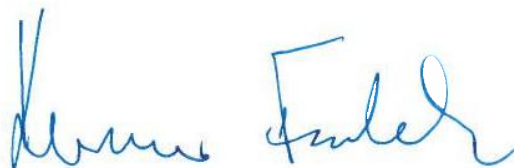
Amundi Płynnościowy	2,10%
Amundi Obligacji (od 02.01.2018 r. Amundi Globalnych Perspektyw Konserwatywny)	3,74%
Amundi Stabilnego Wzrostu (od 02.01.2018 r. Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany 1)	6,23%
Amundi Globalnych Perspektyw (od 02.01.2018 r. Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany)	4,35%
Amundi Zrównoważony (od 02.01.2018 r. Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany 2)	8,42%
Amundi Akcyjny (od 02.01.2018 r. Amundi Globalnych Perspektyw Dynamiczny 1)	14,82%
Amundi Akcji Małych i Średnich Spółek (od 02.01.2018 r. Amundi Globalnych Perspektyw Dynamiczny)	5,50%

Z poważaniem,



Spyridon Kritikopoulos  
Prezes Zarządu

Warszawa, 29.03.2018 r.



Kazimierz Fedak  
Członek Zarządu



Building a better  
working world

Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1  
00-124 Warszawa  
Tel. +48 22 557 70 00  
Faks +48 22 557 70 01  
warszawa@pl.ey.com  
www.ey.com/pl

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej Amundi Polska Towarzystwa  
Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

### **Sprawozdanie z badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku Amundi Subfunduszu Globalnych Perspektyw Umiarkowany II (dawniej Amundi Subfundusz Zrównoważony) („Subfundusz”), wydzielonego w ramach Amundi Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, ul. Żwirki i Wigury 18a, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku) oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

*Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej Amundi Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Amundi Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Funduszu. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.



Building a better  
working world

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Subfunduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności co do tego, czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz czy nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, a także wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Towarzystwo sprawozdania finansowego Subfunduszu, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa zarządzającego Subfunduszem. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanego Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Subfunduszu przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Zgodnie z par. 5 Międzynarodowego Standardu Badania 320 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu





Building a better  
working world

rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta. W związku z powyższym, wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem Funduszu.

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Inne informacje, w tym o wypełnieniu obowiązków wynikających z przepisów prawa*

W ramach badania załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy procedury badania, których celem była identyfikacja przypadków naruszenia przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe. Za zapewnienie zgodności działalności Subfunduszu z powyższymi regulacjami ostrożnościowymi odpowiada Zarząd Towarzystwa. Celem przeprowadzonego przez nas badania załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych.



Building a better  
working world

W wyniku przeprowadzonego badania załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego informujemy, że Subfundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku nie naruszył obowiązujących go regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach w zakresie, w jakim mogłoby to mieć istotny wpływ na załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe jako całość.

Warszawa, dnia 9 kwietnia 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident

Maja Mandela

Biegły Rewident

nr w rejestrze: 11942

działający w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska

spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

nr na liście firm audytorskich: 130

**Ernst & Young Audyt Polska**  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
spółka komandytowa  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**AMUNDI SUBFUNDUSZ GLOBALNYCH PERSPEKTYW  
UMIARKOWANY II**

**WYDZIELONY W RAMACH**

**AMUNDI PARASOŁOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY  
OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU  
DO DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

### Nazwa Subfunduszu

Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Umiarkowany II (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu Amundi Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

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 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.

Do dnia 31 grudnia 2017 działalność prowadziły następujące Subfundusze:

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

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony. Subfundusz ma jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

### Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz 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”.



### **Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1.

### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

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 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 70% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
2. Fundusz może lokować od 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 70% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe.
3. Fundusz lokuje od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
4. Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

### **Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu 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 Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

I. ZESTAWIENIE LOKAT  
TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2017-12-31		2016-12-31			
	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	7 868	10 232	35,65%	8 733	9 873	53,27%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	13 920	14 058	48,97%	8 081	8 138	43,90%
Instrumenty pochodne	-	20	0,07%	-	4	0,02%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 575	2 543	8,86%	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	24 363	26 853	93,55%	16 824	18 015	97,19%

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 97,17% natomiast udział dodatniej 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.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

PW

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKC-JE		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitera	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany								
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	243 363		7 868	10 232	35,65%	
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	505	Polska	185	235	0,82%	
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	1 132	Polska	142	233	0,81%	
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	1 106	Polska	139	234	0,82%	
CD PROJEKT S.A. (PLOP TTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	1 695	Polska	295	483	1,68%	
EUROCASH S.A. (PLEURCH00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	5 953	Polska	194	577	2,01%	
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. (PLBHD0000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	10 813	Polska	411	286	1,00%	
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	2 000	Polska	152	164	0,57%	
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	389	Polska	123	159	0,55%	
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	4 640	Polska	467	516	1,80%	
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	943	Polska	101	247	0,86%	
LPP S.A. (PLPPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	3 378	Polska	117	195	0,68%	
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKA00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	71	Polska	495	633	2,20%	
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	5 491	Polska	905	711	2,48%	
POLSKIE GÓRNICICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	14 319	Polska	197	173	0,60%	
		GIEŁDA PAPIERÓW WARSZAWIE S.A.	30 745	Polska	170	193	0,67%	

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
AMUNDI SUBFUNDUSZ GLOBALNYCH PERSPEKTYW UMIARKOWANY II

PL

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emiteenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 057	Polska	451	1 066	3,71%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	29 841	Polska	954	1 322	4,61%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 557	Polska	186	188	0,65%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 958	Polska	689	799	2,78%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	23 050	Polska	136	206	0,72%
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 749	Polska	257	378	1,32%
BANK ZACHODNI WBK S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 189	Polska	335	471	1,64%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	320	Polska	92	99	0,35%
SANOK RUBBER COMPANY S.A. (PLSTLSK00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	945	Polska	53	43	0,15%
AMICA S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	901	Polska	114	113	0,40%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 950	Polska	137	148	0,51%
TRAKCJA PRKII S.A. (PLTRKPL00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 981	Polska	153	94	0,33%
ERGIS S.A. (PLEUFLM00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	46 685	Polska	218	266	0,93%
Aktywny rynek nierelutowany			-		-	-	-
Nierelutowane na aktywnym rynku			-		-	-	-
Suma:			243 363		7 868	10 232	35,65%

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
AMUNDI SUBFUNDUSZ GLOBALNYCH PERSPEKTYW UMIARKOWANY II

PH

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emidenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje											
Nienotowane na aktywnym rynku											
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE4260318 (PLMDV1.00046)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2018-03-26	4,4600% (Zmienny kupon)	10 000,00	16	162	162	0,57%
Aktywny rynek regulowany											
PS0718 (PL0000107595)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-07-25	2,5000% (Stały kupon)	1 000,00	3 200	3 234	3 257	11,35%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
Aktywny rynek regulowany											
DS1021 (PL0000106670)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-10-25	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	100	113	114	0,40%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 200	3 176	3 231	11,25%
IZ0823 (PL0000105359)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-08-25	2,7500% (Stały kupon)	1 000,00	100	131	131	0,45%
DS1019 (PL0000105441)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-10-25	5,5000% (Stały kupon)	1 000,00	1 000	1 083	1 077	3,75%
PS0719 (PL0000108148)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-07-25	3,2500% (Stały kupon)	1 000,00	100	103	104	0,36%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	998	1 013	3,53%
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-11-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 000	4 920	4 969	17,31%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
Suma:								13 716	13 920	14 058	48,97%

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
AMUNDI SUBFUNDUSZ GLOBALNYCH PERSPEKTYW UMIARKOWANY II

PL



TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nierulowany									
Nieotowane na aktywnym rynku									
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						728 000		20	0,07%
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nierulowany									
Nieotowane na aktywnym rynku						728 000		20	0,07%
Forward USD/PLN, 2018.01.26 (-) (Krótka)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	324,000.00 USD po kursie walutowym 3.520000000000 PLN	324 000		12	0,04%
Forward USD/PLN, 2018.01.26 (-) (Krótka)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	404,000.00 USD po kursie walutowym 3.500900000000 PLN	404 000		8	0,03%
<b>Suma:</b>						<b>728 000</b>		<b>20</b>	<b>0,07%</b>

TABELA UZUPELNIAJĄCA TYTUŁY UGZESTNICZWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany								
AMUNDI ETF S&P 500 UCITS ETF, ETP, ETF, FCP (FR0010912576)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	AMUNDI ETF S&P 500 UCITS ETF FCP	Francja	6 852,000	1 146	1 128	3,93%
Aktywny rynek nierulowany								
Nieotowane na aktywnym rynku					6 852,000	1 146	1 128	3,93%
AMUNDI FUNDS- BOND US CORPORATE CLASS A, OPEN END FUND, SICAV (LU1162497157)	Nieotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AMUNDI FUNDS SICAV	Luksemburg	355,046	1 429	1 415	4,93%
<b>Suma:</b>					<b>7 207,046</b>	<b>2 575</b>	<b>2 543</b>	<b>8,86%</b>

Ph

**TABELE DODATKOWE**

<b>TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
IZ0823 (PL0000105359)	131	0,46%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE4260318 (PLDMDVL00046)	163	0,57%
WZ0120 (PL0000108601)	1 013	3,53%
Forward USD/PLN, 2018.01.26 (-)	12	0,04%
Forward USD/PLN, 2018.01.26 (-)	8	0,03%
<b>Suma:</b>	<b>1 327</b>	<b>4,62%</b>

<b>GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy</b>	<b>Procentowy udział w aktywach(dokładnych) ogółem</b>
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	1 888	6,58%
<b>Suma:</b>	<b>1 888</b>	<b>6,58%</b>

## II. BILANS

BILANS		
	2017-12-31	2016-12-31
<b>I. Aktywa</b>		
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 704	18 536
2) Należności	1 823	495
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	28	25
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	25 256	17 847
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	13 896	7 974
- dłużne papiery wartościowe	1 597	168
6) Nieruchomości	162	164
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	-	1
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>300</b>	<b>89</b>
<b>IV. Kapitał subfunduszu</b>	<b>28 404</b>	<b>18 447</b>
1) Kapitał wpłacony	28 449	20 039
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	65 772	47 639
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-37 323</b>	<b>-27 600</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-2 446	-2 699
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-425	-207
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-2 021</b>	<b>-2 492</b>
<b>VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>2 401</b>	<b>1 107</b>
	<b>28 404</b>	<b>18 447</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	264 517,7970	186 268,1732
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	107,38	99,04

\*) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa została wyliczona na podstawie danych bazowych wyrażonych w pełnych złotych, a nie w tysiącach złotych.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

### III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-01-01 do 2016-12-31
<b>I. Przychody z lokat</b>		
Dywidendy i inne udziały w zyskach	586	519
Przychody odsetkowe	218	275
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	355	243
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	13	-
<b>II. Koszty funduszu</b>		
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	1
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	832	782
Opiłaty dla depozytariusza	668	607
Opiłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opiłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	96	66
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	68	69
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	22
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>		
	28	18
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>		
	804	782
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>		
	-218	-263
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 765	52
- z tytułu różnic kursowych	471	-1 193
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	28	530
- z tytułu różnic kursowych	1 294	1 245
	-76	-94
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>		
	1 547	-211
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	5,85	-1,13

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

#### IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-01-01 do 2016-12-31	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		18 447		30 258
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		1 547		-211
a) przychody z lokat netto		-218		-263
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		471		-1 193
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		1 294		1 245
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		1 547		-211
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (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)		8 410		-11 600
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		18 133		5 441
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-9 723		-17 041
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		9 957		-11 811
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		28 404		18 447
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		24 262		21 964
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		169 030,2392		56 577,1439
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		90 780,6154		177 010,4570
Saldo zmian		78 249,6238		-120 433,3131
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		637 368,5582		468 338,3190
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		372 850,7612		282 070,1458
Saldo zmian		264 517,7970		186 268,1732
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		-		-
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		99,04		98,66
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		107,38		99,04
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		8,42%		0,39%
	<b>Wartość</b>	<b>Data</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data</b>
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	99,23	2017-01-02	91,32	2016-02-11
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	110,01	2017-10-11	99,04	2016/12/30, 2016/12/31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	107,38	2017-12-31	99,04	2016-12-31
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>		<b>3,43%</b>		<b>3,56%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,75%		2,76%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,40%		0,30%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,28%		0,31%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

### Nota nr 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

#### Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg pomocniczych zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 10:00 w Dniu Dokonania Wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 10:00 Subfundusz nie otrzymał

potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.

17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **Stosowane najważniejsze zasady wyceny**

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
  - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
  - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości.
  - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

6. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
7. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

#### **Dzień wyceny**

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### **Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn.: Dz.U. z 2018 r, poz. 395, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 poz. 1859).

#### **Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji**

Zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych Towarzystwo dokonało wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a także zapewniło jej wdrożenie i stosowanie. Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania.

#### **Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian sposobu prezentacji.

#### **Wartości szacunkowe**

Sporządzanie sprawozdania finansowego dokonywane jest w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat, tj. według wartości godziwej, co wymaga od kierownictwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości jak również na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, jak również dane możliwe do zaobserwowania na rynku kapitałowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Powyższe dane stanowią podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Dokonywany jest okresowy przegląd szacunków i założeń stanowiących ich podstawę. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, w przypadku gdy korekta dotyczy tylko tego okresu, bądź w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku, jak również – dla papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, dotyczą oceny czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat.

## Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU		
Należności	2017-12-31	2016-12-31
Z tytułu zbytych lokat	28	25
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	28	25
- należności od Towarzystwa	28	25

## Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU		
Zobowiązania	2017-12-31	2016-12-31
Z tytułu nabytych aktywów	300	89
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	150	6
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	49	6
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	93	68
Pozostałe składniki zobowiązań	8	9
- z tytułu prowizji	5	7

## Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2017-12-31		2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	1 823	-	495
MBANK S.A.	-	-	-	167
PLN	-	-	167	167
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	1 823	-	328
GBP	-	-	-	-
PLN	1 540	1 540	326	326
USD	81	283	-	2

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-01-01 do 2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych(*)	-	1 683	-	612
CHF	-	-	1	2
EUR	-	-	3	11
GBP	-	-	-	3
PLN	1 672	1 672	536	536
TRY	-	-	1	1
USD	3	12	15	59

\*) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie począwszy od dnia pierwszej wyceny.

## NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy



**Nota nr 5 Ryzyka**

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (**)	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 683	7 974
Dłużne papiery wartościowe	4 683	7 974
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
<b>Suma:</b>	<b>4 683</b>	<b>7 974</b>

\*) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałokuponowe, obligacje zerokuponowe, bony skarbowe, listy zastawne stałokuponowe, certyfikaty depozytowe stałokuponowe oraz weksle.

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	9 213	-
Dłużne papiery wartościowe	9 213	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	162	164
Dłużne papiery wartościowe	162	164
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>9 375</b>	<b>164</b>

\*\*\*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmiennokuponowe, listy zastawne zmiennokuponowe, certyfikaty depozytowe zmiennokuponowe oraz instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

\*\*\*\*) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	15 929	8 662
Środki na rachunkach bankowych	1 823	495
Należności	28	25
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	13 896	7 974
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	182	168
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	13 896	7 974
Obligacje wyemitowane przez SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	13 896	7 974

\*\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2017-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	283	2
Należności	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 128	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 435	436
Zobowiązania	-	-



**Nota nr 6 Instrumenty pochodne**

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		2017-12-31						
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne								
Forward								
Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	12	-	2018-01-26	324,000.00 USD po kursie walutowym 3.5200000000 PLN	2018-01-26	2018-01-26
Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	8	-	2018-01-26	404,000.00 USD po kursie walutowym 3.5009000000 PLN	2018-01-26	2018-01-26
Suma:								

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		2016-12-31						
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne								
Forward								
Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	4	-	2017-01-12	125,000.00 USD po kursie walutowym 4.2163500000 PLN	2017-01-12	2017-01-12
Długą	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2017-01-12	5,000.00 USD po kursie walutowym 4.1914000000 PLN	2017-01-12	2017-01-12
Długą	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2017-01-12	20,000.00 USD po kursie walutowym 4.1984000000 PLN	2017-01-12	2017-01-12
Suma:								

**Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu**  
Nie dotyczy

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
AMUNDI SUBFUNDUSZ GLOBALNYCH PERSPEKTYW UMIARKOWANY II

PW



NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2017-12-31		2016-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	3.5672	CHF	4.1173	CHF
EUR	4.1709	EUR	4.4240	EUR
GBP	4.7001	GBP	5.1445	GBP
TRY	0.9235	TRY	1.1867	TRY
USD	3.4813	USD	4.1793	USD

### Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2016-01-01 do 2016-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	458	1 290	-1 127	1 462
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	13	4	-66	-217
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	471	1 294	-1 193	1 245

### NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

### NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

PH

**Nota nr 11 Koszty Subfunduszu**

**NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-01-01 do 2016-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	28	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-
<b>Suma:</b>	<b>28</b>	<b>-</b>

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2016-01-01 do 2016-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	667	607
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	1	-
<b>Suma:</b>	<b>668</b>	<b>607</b>

**Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	28 404	18 447	30 258
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	107,38	99,04	98,67

## INFORMACJA DODATKOWA

**1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

**2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

**3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:**

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

**4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:**

**a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

**b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

**c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

**5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.**

**6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:**

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.



# Amundi

---

## ASSET MANAGEMENT

### AMUNDI PARASOŁOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AMUNDI SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

**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.




Kazimierz Fedak  
Członek Zarządu Amundi Polska TFI S.A.

**Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**



Emilia Guz  
Członek Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.



Grzegorz Węprychowicz  
Członek Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 29 marca 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:**

Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	W okresie sprawozdawczym oraz okresach porównywalnych zabezpieczenia gotówkowe nie były reinwestowane
--	---

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

**Amundi Globalnych Perspektyw Dynamiczny 1:**

Zyski przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania z tytułu reinwestowanych zabezpieczeń gotówkowych	W okresie sprawozdawczym oraz okresach porównywalnych zabezpieczenia gotówkowe nie były reinwestowane
--	---

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

**Amundi Globalnych Perspektyw Konserwatywny:**

		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
		Rentowność	Koszty
Dane dotyczące rentowności i kosztów	Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	1
	Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-
	Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-

Na dzień bilansowy 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:**

		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
		Rentowność	Koszty
Dane dotyczące rentowności i kosztów	Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	1
	Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-
	Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-

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

**Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany 2:**

		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
		Rentowność	Koszty
Dane dotyczące rentowności i kosztów	Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	-	-
	Zarządzający przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania	-	-
	Strony trzecie (np. tzw. „agent lenders”)	-	-

Na dzień bilansowy 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, 29 marca 2018 r.

## Oświadczenie depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Amundi Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Umiarkowany 2 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 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR  
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ  
BIURO POWIERNICZE KLIENTÓW KRAJOWYCH  
I ADMINISTRACJI FUNDUSZY

*Michał Szemraj*

DYREKTOR OPERACYJNY  
BIURO PRODUKTÓW I OPERACJI POWIERNICZYCH  
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ

*Barbomiej 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 56  
fax 22 534 63 29

