

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe **Amundi Parasolowy FIO**, sporządzone za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 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.

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 I połowie 2017 roku oraz z wynikami subfunduszy Amundi Parasolowego FIO.

## Sytuacja makroekonomiczna w I połowie 2017 r.

**W I półroczu 2017 roku wydarzenia ze świata polityki miały istotny wpływ na sytuację na rynkach finansowych. Niekonwencjonalne posunięcia prezydenta Stanów Zjednoczonych Donalda Trumpa co pewien czas powodowały nerwową reakcją rynków, choć obietnica obniżki podatków i silniejsza gospodarka pozwalały na utrzymanie wzrostowej tendencji na rynkach akcji.**

**Wygrana Emmanuela Macrona w wyborach prezydenckich we Francji zdecydowanie poprawiła nastroje na europejskich rynkach akcji, choć efekt ten był krótkotrwały. Inwestorzy odebrali ten wynik wyborów jako dowód na to, że populistyczne hasła głoszone przez niektórych polityków nie stanowią już gwarancji wygranej w wyborach. To powinno oznaczać mniej niespodzianek (takich jak wygrana Donalda Trumpa, czy wynik referendum w sprawie Brexitu) w przyszłości.**

**Wielka Brytania uruchomiła procedurę opuszczania Unii Europejskiej i na ten fakt warto zwrócić uwagę, ponieważ negocjacje mogą okazać się bardzo burzliwe.**

**W strefie euro** początek roku przyniósł zdecydowaną poprawę koniunktury gospodarczej i nastrojów inwestorów na rynkach akcji. W I kwartale br. gospodarka w strefie euro rosła w tempie 1,9%, a w II kwartale wynik mógł być zbliżony. Rosły inwestycje i konsumpcja, a uspokojenie sytuacji politycznej (przegrana Marine Le Pen we Francji i Geerta Wildersa w Holandii) sprzyjało wzrostom na rynkach akcji. Dobra koniunktura na tych rynkach zaczęła słabnąć w czerwcu, gdy na perspektywy wyników spółek cieniem zaczęło się kłaść umacniające się euro.

Początek roku przyniósł wzrost oczekiwań inflacyjnych, co odbiło się negatywnie na notowaniach obligacji skarbowych. Wzrost inflacji okazał się jednak przejściowy i w głównej mierze był wynikiem efektu bazy – bardzo niskich cen paliw na początku roku 2016. W II kwartale oczekiwania inflacyjne osłabły, co przyczyniło się do poprawy nastrojów na rynku długu. Pod koniec czerwca na rynkach obligacji znów zrobiło się nerwowo na skutek niezbyt fortunnej wypowiedzi szefa EBC – Mario Draghiego. Inwestorzy odebrali ją jako zapowiedź odejścia od ultraluznej polityki monetarnej. Późniejsze sprostowania nieco uspokoiły emocje, ale rynki obligacji jednak zanotowały korektę.

**W USA** Bank Rezerwy Federalnej zdecydował się na dwie podwyżki stóp procentowych: w marcu i w czerwcu. Uzasadnieniem podwyżek była dobra sytuacja gospodarcza i uspokojenie na rynkach finansowych. Komunikaty ze strony FED wskazują na chęć kontynuowania podwyżek w umiarkowanym tempie, ale krytycy tego scenariusza podkreślają, że inflacja znajduje się poniżej celu inflacyjnego.

Sytuacja gospodarcza w USA wskazuje na kontynuację wzrostu przy niskiej presji inflacyjnej. W II kwartale br. wzrost gospodarczy według wstępnych danych wyniósł 2,6%, co ograniczyło obawy o spowolnienie amerykańskiej gospodarki, które pojawiły się po nieco słabszych danych w I kwartale. Gospodarce amerykańskiej sprzyjał słabszy dolar, który do koszyka walut osłabił się w ciągu półrocza o ponad 6%.

**W Polsce** w I półroczu 2017 roku gospodarka rozwijała się w szybkim tempie. Wzrost PKB w I kwartale wyniósł 4%, a dane cząstkowe za II kwartał wskazują, że również był on udany. Pojawiły się pierwsze sygnały, że bardzo niski poziom inwestycji, który był problemem zwłaszcza w ubiegłym roku, nie będzie już hamował wzrostu gospodarki w roku bieżącym. Wskazywać na to może poprawiająca się sytuacja w budownictwie. Nowe projekty

finansowane z funduszy unijnych powinny być w największym stopniu realizowane w II połowie tego roku i w roku przyszłym, ale II kwartał powinien wskazać pozytywne sygnały, które widać było w danych cząstkowych.

Wzrost gospodarczy wciąż bazował na konsumpcji indywidualnej. Program 500+, rosnące zatrudnienie i wynagrodzenia wystarczały do wzrostu optymizmu konsumentów.

Choć deflacja zniknęła, a w jej miejsce pojawiła się inflacja, która w lutym osiągnęła poziom 2,2% r./r., Rada Polityki Pieniężnej przez całe półrocze utrzymywała stopy procentowe na niezmiennym poziomie. Stopa referencyjna pozostała na poziomie 1,5%.

W I półroczu br. w gospodarce mieliśmy stabilny wzrost zatrudnienia, przekraczający 4%. Poziom bezrobocia z 8,6% w styczniu, spadł do poziomu 7,1% w czerwcu.

Dobra sytuacja w gospodarce i zmieniające się oczekiwania inflacyjne znalazły swoje odzwierciedlenie w zachowaniu rynków finansowych.

### Sytuacja na polskim rynku akcji

Wzrost gospodarczy przełożył się na wzrosty na rynku akcji. Inwestorzy docenili dobre perspektywy gospodarcze, a dodatkowo polski rynek akcji był wspierany przez pozytywny sentyment do rynków wschodzących. Pomimo wprowadzenia podatku bankowego, banki zaprezentowały dobre wyniki. Wzrost cen węgla poprawił sytuację kopalń, a więc również firm energetycznych, które wiele z tych kopalń przejęły. Silna konsumpcja indywidualna poprawiała wyniki firm nastawionych na zaspokojenie potrzeb konsumentów.

W skali półrocza WIG zyskał +17,9%, podczas gdy WIG20 ponad 18%. Dobrze zachowały się średnie spółki zgrupowane w mWIG40, który zyskał 16,4%, a nieco mniejsze wzrosty zanotowały małe spółki – sWIG80 zyskał 12,7%.

### Sytuacja na polskim rynku papierów dłużnych

Rynek polskich obligacji skarbowych w I półroczu br. notował dość dużą zmienność. Początek roku przyniósł wzrost rentowności, których główną przyczyną był wzrost inflacji. Od końca lutego rentowności obligacji spadały, wraz ze spadkiem oczekiwań inflacyjnych i napływem informacji o dobrej sytuacji budżetu. W tym czasie rentowności skarbowych obligacji 10-letnich spadły z poziomu niemal 4% do poziomu 3,13% w połowie czerwca. W drugiej połowie czerwca wzrost rentowności był skutkiem korekty na rynkach światowych, ale również obaw o możliwy wzrost inflacji w Polsce w kolejnych miesiącach. Coraz niższy poziom bezrobocia zwiększa presję na płace, a to może skutkować podniesieniem cen w gospodarce, zwłaszcza w 2018 roku.

W skali półrocza rentowności polskich 10-letnich obligacji skarbowych spadły z poziomu 3,63% do poziomu 3,32%.

30 czerwca 2017 r. wartość aktywów netto Funduszu wyniosła 894 418 000 PLN.

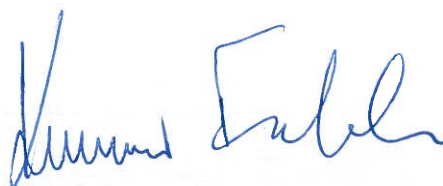
W opisanych powyżej warunkach rynkowych subfundusze Amundi Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego osiągnęły w okresie sprawozdawczym następujące stopy zwrotu podane w ujęciu rocznym:

Amundi Płynnościowy	2,13%
Amundi Obligacji	5,59%
Amundi Stabilnego Wzrostu	12,96%
Amundi Globalnych Perspektyw	4,97%
Amundi Zrównoważony	17,43%
Amundi Akcyjny	32,83%
Amundi Akcji Małych i Średnich Spółek	26,66%

Z poważaniem,



Gabriele Tavazzani  
Prezes Zarządu



Kazimierz Fedak  
Członek Zarządu

Warszawa, 31 sierpnia 2017 r.

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

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

### *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Amundi Subfundusz Płynnościowy („Subfundusz”) wydzielonego w ramach Amundi Parasolowego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, 02-092, ul. Żwirki i Wigury 18A, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku, na które składają się: wprowadzenie do półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Za rzetelność i jasność półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości odpowiedzialny jest Zarząd Amundi Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Subfunduszem i reprezentującego Subfundusz. Naszym zadaniem było sformułowanie wniosku na temat załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### *Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (ang. IAASB) („standard”). Przegląd półrocznego jednostkowego 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 Rewizji Finansowej i na skutek tego przegląd nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

*Wniosek*

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości oraz że nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz jego wyniku z operacji za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.

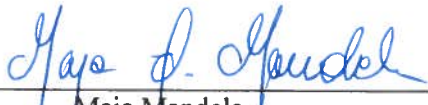
*Oświadczenie Depozytariusza*

Do załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
Numer ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



---

Maja Mandela  
Biegły Rewident  
Numer 11942

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

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2017 roku



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY  
WYDZIELONY W RAMACH**

**AMUNDI PARASOŁOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY  
OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU  
DO DNIA 30 CZERWCA 2017 ROKU**

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

### Nazwa Subfunduszu

Amundi Subfundusz Płynnościowy (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 2016 r. poz. 1896) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego wydzielono następujące Subfundusze:

1. Amundi Subfundusz Akcyjny
2. Amundi Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek,
3. Amundi Subfundusz Akcji Nowej Europy,
4. Amundi Subfundusz Obligacji,
5. Amundi Subfundusz Obligacji Korporacyjnych,
6. Amundi Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
7. Amundi Subfundusz Zrównoważony,
8. Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw (do dnia 1 grudnia 2015 roku pod nazwą Amundi Subfundusz Aktywnego Wzrostu),
9. Amundi Subfundusz Płynnościowy.

Do dnia 30 czerwca 2017 działalność prowadziły następujące Subfundusze:

1. Amundi Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek,
2. Amundi Subfundusz Akcyjny,
3. Amundi Subfundusz Obligacji,
4. Amundi Subfundusz Płynnościowy,
5. Amundi Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
6. Amundi Subfundusz Zrównoważony,
7. Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw.

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”.

### Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

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

### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.
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 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe.
2. Fundusz lokuje od 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu łącznie w instrumenty, o których mowa w ust. 1, emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny lub Unię Europejską.
3. Fundusz lokuje od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1, wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
4. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze udziałowym.
5. 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 30 czerwca 2017 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 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	2017-06-30		2016-12-31	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Akcje	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	500	501	4 025	4 014
Dłużne papiery wartościowe	318 853	323 195	256 888	258 398
Instrumenty pochodne	-	2	-	-5
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksele	-	-	-	-
Depozyty	115 000	115 729	89 000	89 459
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>434 353</b>	<b>439 427</b>	<b>349 913</b>	<b>351 866</b>
			<b>91,77%</b>	<b>98,91%</b>

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 91,77% 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 jednostkowego sprawozdania finansowego.

PW



TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany													
Aktywny rynek nieregulowany													
Nienotowane na aktywnym rynku										500	500	501	0,10%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA28 (PLRHNHP00508)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2021-03-05	2,9300% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	500	500	501	0,10%
<b>Suma:</b>										<b>500</b>	<b>500</b>	<b>501</b>	<b>0,10%</b>

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Warunki 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											
Aktywny rynek nieregulowany											
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA C (PLBZ00000176)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2018-06-25	2,8600% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 500	1 504	1 516	0,32%
Nienotowane na aktywnym rynku											
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 767 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2017-11-03	2,6100% (Zmienny kupon)	10 000,00	100	1 000	1 002	0,21%
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO36M201709 (PLCRDAG00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-09-22	2,6800% (Zmienny kupon)	10 000,00	265	2 658	2 653	0,55%
<b>Suma:</b>											

PW

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	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
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00008 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2017-08-30	3,5300% (Zmienny kupon)	100 000,00	50	5 041	5 025	1,05%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00010 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2017-08-30	3,5300% (Zmienny kupon)	100 000,00	4	403	402	0,08%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA PKOBH170721C (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-07-21	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000,00	50	4 982	4 994	1,04%
PKO LEASING S.A., SERIA PKOL170811 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO LEASING S.A.	Polska	2017-08-11	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000,00	4 950	4 926	4 939	1,03%
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA D (PLBZ0000234)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2017-08-17	1,8100% (Stały kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 013	0,42%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA PKOBH170704A (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-07-04	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000,00	63	6 270	6 299	1,32%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 787 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2018-04-23	2,8100% (Zmienny kupon)	10 000,00	150	1 502	1 502	0,31%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 758 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2017-07-31	2,5300% (Zmienny kupon)	10 000,00	300	3 001	3 000	0,63%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK01185008A (PL0000500112)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2018-01-25	2,2500% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	4 010	4 041	0,84%
Aktywny rynek regulowany								22 790	14 031	14 205	2,96%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA C (PLPKN0000117)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2017-11-06	3,2100% (Zmienny kupon)	100,00	9 690	978	977	0,20%
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS/POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	13 100	13 053	13 228	2,77%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								9	4 540	4 574	0,95%
Nienotowane na aktywnym rynku								9	4 540	4 574	0,95%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANKU BGZ BNP PARIBAS S.A., SERIA BGZBR0140 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSKI ŻYWNOSCIOWEJ S.A.	Polska	2018-01-04	3,0600% (Zmienny kupon)	500 000,00	7	3 535	3 559	0,74%

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY

PN

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE 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
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A., SERIA BGZPE0136 (-) O terminie wykupu powyżej 1 roku	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ S.A.	Polska	2018-01-22	3,0600% (Zmienny kupon)	500 000,00	2	1 005	1 015	0,21%
Obligacje								243 294	262 985	267 030	55,79%
Nienotowane na aktywnym rynku								243 244	257 985	262 004	54,74%
PZU FINANCE AB (XS10826661551)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PZU FINANCE AB	Szwecja	2019-07-03	1,3750% (Stały kupon)	4 226,50	500	2 176	2 184	0,46%
ENEA S.A., SERIA ENEA0220 (PLENEA000088)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	Polska	2020-02-10	2,6600% (Zmienny kupon)	100 000,00	18	1 800	1 818	0,38%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA B4 (PLBPCZT00064)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2018-12-17	3,2600% (Zmienny kupon)	10 000,00	200	2 003	2 003	0,42%
EURO BANK S.A., SERIA EBK A 20112018 (PLEURBK00017)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EURO BANK S.A.	Polska	2018-11-20	2,9600% (Zmienny kupon)	100 000,00	30	3 000	3 010	0,63%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK1019S012A (PL0000500195)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2019-10-05	2,2000% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 186	5 186	5 213	1,09%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFL793 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2018-08-03	2,8100% (Zmienny kupon)	10 000,00	160	1 601	1 604	0,33%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 794 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2018-08-29	2,8100% (Zmienny kupon)	10 000,00	150	1 501	1 501	0,31%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK0520S014A (PL0000500211)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2020-05-19	2,2400% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	4 000	4 010	0,84%
Aktywny rynek regulowany								233 000	236 718	240 661	50,28%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSLOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	65 000	64 565	65 462	13,68%
PS0719 (PL0000108148)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSLOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-07-25	3,2500% (Stały kupon)	1 000,00	3 000	3 078	3 173	0,66%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSLOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	75 000	74 090	75 098	15,69%
DS1020 (PL0000106126)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSLOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-10-25	5,2500% (Stały kupon)	1 000,00	5 000	5 481	5 658	1,18%
DS1019 (PL0000105441)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSLOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-10-25	5,5000% (Stały kupon)	1 000,00	20 000	21 703	22 349	4,67%

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOSCIOWY

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	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
DS1021 (PL0000106670)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-10-25	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	20 000	22 895	23 453	4,90%
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	45 000	44 906	45 468	9,50%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
Nienotowane na aktywnym rynku											
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., EMISJA Z DNIA 09/21/2016 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2019-04-24	2,8300% (Zmienny kupon)	100 000,00	50	5 000	5 026	1,05%
<b>Suma:</b>								279 525	318 853	323 195	67,50%

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 nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						500 000		2	
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku						500 000		2	
Forward EUR/PLN, 2017.07.24 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2347000000 PLN	500 000		2	
<b>Suma:</b>						500 000		2	

PN

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD						115 000		115 729	24,17%
Lokata terminowa 1R 2017-08-24	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	Polska	PLN	1,850000000000 (State)	3 000	3 000	3 047	3 047	0,64%
Lokata terminowa 12M 2017-10-13	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	1,880000000000 (State)	10 000	10 000	10 133	10 133	2,12%
Lokata terminowa 1R 2017-10-27	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	1,880000000000 (State)	8 000	8 000	8 101	8 101	1,69%
Lokata terminowa 9M 2017-08-10	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	Polska	PLN	1,870000000000 (State)	8 000	8 000	8 095	8 095	1,69%
Lokata terminowa 9M 2017-10-05	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	Polska	PLN	1,860000000000 (State)	10 000	10 000	10 089	10 089	2,11%
Lokata terminowa 9M 2017-10-20	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	Polska	PLN	1,880000000000 (State)	7 000	7 000	7 058	7 058	1,47%
Lokata terminowa 6M 2017-08-10	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	Polska	PLN	1,840000000000 (State)	7 000	7 000	7 049	7 049	1,47%
Lokata terminowa 6M 2017-09-01	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	1,750000000000 (State)	11 000	11 000	11 064	11 064	2,31%
Lokata terminowa 6M 2017-10-05	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	1,750000000000 (State)	5 000	5 000	5 021	5 021	1,05%
Lokata terminowa 6M 2017-10-06	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	Polska	PLN	1,830000000000 (State)	8 000	8 000	8 034	8 034	1,68%
Lokata terminowa 6M 2017-10-27	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	1,780000000000 (State)	5 000	5 000	5 016	5 016	1,05%
Lokata terminowa 6M 2017-11-24	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	1,810000000000 (State)	8 000	8 000	8 015	8 015	1,67%
Lokata terminowa 6M 2017-12-19	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	Polska	PLN	1,840000000000 (State)	10 000	10 000	10 006	10 006	2,09%
Lokata terminowa 6M 2017-12-28	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	Polska	PLN	1,830000000000 (State)	15 000	15 000	15 001	15 001	3,13%
W walutach państw nienależących do OECD					-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>						<b>115 000</b>		<b>115 729</b>	<b>24,17%</b>

PN

**TABELE DODATKOWE**

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach (dokładnych) ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Składniki bez gwarancji			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje korporacyjne	13186	13 196,00	13 264,00	2,77%
<b>Suma:</b>			<b>13 196,00</b>	<b>13 264,00</b>	<b>2,77%</b>

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0118 (PL0000104717)	5 049	1,05%
WZ0121 (PL0000106068)	28 036	5,86%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00008 (-)	5 025	1,05%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00010 (-)	402	0,08%
WZ0119 (PL0000107603)	9 094	1,90%
BANK BGZ BNP PARIBAS S.A., SERIA BGZPE0136 (-)	1 015	0,21%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK0118S006A (PL0000500112)	4 041	0,84%
ENEA S.A., SERIA ENEA0220 (PLENEA000088)	808	0,17%
WZ0120 (PL0000108601)	2 014	0,42%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 767 (-)	1 002	0,21%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 787 (-)	1 502	0,31%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 758 (-)	3 000	0,63%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFL793 (-)	1 604	0,34%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 794 (-)	1 501	0,31%
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A. (-)	5 026	1,05%
Forward EUR/PLN, 2017.07.24 (-)	2	0,00%
<b>Suma:</b>	<b>69 121</b>	<b>14,44%</b>

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach (dokładnych) ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA CREDIT AGRICOLE S.A.	11 262,00	2,35%
GRUPA KAPITAŁOWA POLSKA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	9 934,00	2,07%
GRUPA KAPITAŁOWA BANCO SANTANDER S.A.	15 254,00	3,19%
<b>Suma:</b>	<b>36 450,00</b>	<b>7,61%</b>

## II. BILANS

BILANS	2017-06-30	2016-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>478 829</b>	<b>355 736</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 401	3 733
2) Należności	-	132
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	256 382	187 748
- dłużne papiery wartościowe	256 382	187 748
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	183 045	164 123
- dłużne papiery wartościowe	66 813	70 650
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	1	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>4 205</b>	<b>1 029</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>474 624</b>	<b>354 707</b>
<b>IV. Kapitał Subfunduszu</b>	<b>464 023</b>	<b>348 312</b>
1) Kapitał wpłacony	741 788	552 639
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-277 765	-204 327
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>9 839</b>	<b>6 634</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	10 669	7 570
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-830	-936
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>762</b>	<b>-239</b>
<b>VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>474 624</b>	<b>354 707</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	4 474 264,2811	3 379 040,9596
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (*)	106,08	104,97

\*) 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 2017-06-30	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2016-01-01 do 2016-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>4 172</b>	<b>5 452</b>	<b>2 281</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	4 166	5 452	2 281
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	6	-	-
Pozostałe	-	-	-
<b>II. Koszty Subfunduszu</b>	<b>1 073</b>	<b>1 541</b>	<b>714</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	596	814	337
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	89	140	64
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	388	543	229
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	41
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	44	43
Pozostałe	-	-	-
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>1 073</b>	<b>1 541</b>	<b>714</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>3 099</b>	<b>3 911</b>	<b>1 567</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>1 107</b>	<b>-546</b>	<b>9</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	106	348	389
- z tytułu różnic kursowych	-	597	597
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 001	-894	-380
- z tytułu różnic kursowych	-98	-234	-234
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>4 206</b>	<b>3 365</b>	<b>1 576</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,94	1,00	0,58

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 2017-06-30		od 2016-01-01 do 2016-12-31	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		354 707		166 753
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		4 206		3 365
a) przychody z lokat netto		3 099		3 911
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		106		348
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		1 001		-894
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		4 206		3 365
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):		-		-
a) z przychodów z lokat netto		-		-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		-		-
c) z przychodów ze zbycia lokat		-		-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)		115 711		184 589
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		189 149		310 310
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-73 438		-125 721
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		119 917		187 954
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		474 624		354 707
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		401 304		270 992
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 791 034,6360		2 973 970,2851
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		695 811,3145		1 203 936,5865
Saldo zmian		1 095 223,3215		1 770 033,6986
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		7 140 347,4885		5 349 312,8525
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		2 666 083,2074		1 970 271,8929
Saldo zmian		4 474 264,2811		3 379 040,9596
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		104,97		103,64
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		106,08		104,97
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		2,13%		1,28%
	<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	104,97	2017/01/02, 2017/01/03	103,64	2016-01-04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	106,08	2017-06-30	104,97	2016/12/28, 2016/12/29, 2016/12/30, 2016/12/31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	106,08	2017-06-30	104,97	2016-12-31
<b>IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>				
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0,54%		0,57%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		0,30%		0,30%
Oplaty dla depozytariusza		-		-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		0,04%		0,05%
Usługi w zakresie rachunkowości		-		-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu		0,19%		0,20%
		-		-

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 ujmują 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 ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują 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 ujmują 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, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują 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 ujmują 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 ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują 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 ujmują 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 2016 r, poz. 1047, 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.

## Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2017-06-30	2016-12-31
<b>Należności</b>	-	<b>132</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	132
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

## Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2017-06-30	2016-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>4 205</b>	<b>1 029</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	5
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	3 048	382
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	902	442
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	206	169
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	49	31
- z tytułu prowizji	31	21

## Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2017-06-30		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	-	39 401	-	3 733
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	39 401	-	3 733
EUR	-	2	-	1
PLN	39 399	39 399	3 732	3 732

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2017-01-01 do 2017-06-30		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 (*)	-	20 793	-	7 998
EUR	1	4	4	19
PLN	20 789	20 789	7 979	7 979

\*) 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 (*)	2017-06-30	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	54 633	23 265
Dłużne papiery wartościowe	54 633	23 265
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	136 158	109 669
Depozyty	115 729	89 459
Dłużne papiery wartościowe	20 429	20 210
<b>Suma:</b>	<b>190 791</b>	<b>132 934</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 PRZEPLYWU ŚRODKÓW	2017-06-30	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 (**)	201 749	164 483
Dłużne papiery wartościowe	201 749	164 483
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	46 885	54 454
Dłużne papiery wartościowe	46 384	50 440
Listy zastawne	501	4 014
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>248 634</b>	<b>218 937</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	2017-06-30	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 (****)	478 826	355 736
Środki na rachunkach bankowych	39 401	3 733
Należności	-	132
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	256 382	187 748
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	183 043	164 123
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	369 618	225 896
Lokaty terminowe w BANK ZACHODNI WBK S.A. i dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez BANK ZACHODNI WBK S.A.	47 350	33 681
Lokaty terminowe w BGŻ BNP PARIBAS S.A. i dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez BGŻ BNP PARIBAS S.A.	68 379	45 759
Obligacje wyemitowane przez SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	253 889	176 456

\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, 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 niestandardowe 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	2017-06-30	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 Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	2	1
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 186	2 252

**Nota nr 6 Instrumenty pochodne**

		2017-06-30								
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		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										
Forward EUR/PLN, 2017.07.24 (-)		Krótko	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	2	-	2017-07-24	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2347000000 PLN	2017-07-24	2017-07-24
Suma:						-				

		2016-12-31								
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		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										
Forward EUR/PLN, 2017.01.23 (-)		Krótko	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-5	-	2017-01-23	510,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4212000000 PLN	2017-01-23	2017-01-23
Forward EUR/PLN, 2017.01.23 (-)		Długa	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	-	2017-01-23	10,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4151000000 PLN	2017-01-23	2017-01-23
Suma:						-				

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

**Nota nr 8 Kredyty i pożyczki**  
Nie dotyczy

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY

PLN

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2017-06-30		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. Aktywa		478 829		355 736
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		39 401		3 733
EUR				1
PLN	39 399	39 399	3 732	3 732
2) Należności				132
PLN	729		132	132
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu				
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:				
PLN	256 382	256 382	187 748	187 748
- dłużne papiery wartościowe				
PLN	256 382	256 382	187 748	187 748
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		183 045		164 123
EUR	517	2 186	509	2 252
PLN	180 859	180 859	161 871	161 871
- dłużne papiery wartościowe				
EUR	517	66 813		70 650
PLN	64 629	2 184	509	2 252
6) Nieruchomości		64 629	68 398	68 398
7) Pozostałe aktywa				
PLN	1			
II. Zobowiązania		4 205		1 029
EUR				
PLN	4 205	4 205	1 024	1 024

PLN



NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2017-01-01 do 2017-06-30				od 2016-01-01 do 2016-12-31				od 2016-01-01 do 2016-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	9	-	-	-	-	9	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	597	-	-	-	597	-	-	-	-	-	-243

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2017-06-30		2016-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,2265	EUR	4,4240	EUR

PW

## Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2017-01-01 do 2017-06-30		od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2016-01-01 do 2016-06-30	
	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.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	964	307	-650	383	-100
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	106	37	41	-244	6	-280
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>106</b>	<b>1 001</b>	<b>348</b>	<b>-894</b>	<b>389</b>	<b>-380</b>

### NOTA-10 II. Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

## Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

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

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2017-01-01 do 2017-06-30	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2016-01-01 do 2016-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	596	814	337
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>596</b>	<b>814</b>	<b>337</b>

## Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	354 707	166 753	80 425
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	104,97	103,64	101,97

## 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 PŁYNNOŚCIOWY

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Gabriele Tavazzani  
Prezes Zarządu Amundi Polska TFI S.A.



Kazimierz Fedak  
Członek Zarządu Amundi Polska TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Anna Urbańska  
Wiceprezes Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.



Robert Chmielewski  
Członek Zarządu  
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2017 roku

Warszawa, 31 sierpnia 2017 r.

## Oświadczenie depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Amundi Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Amundi Subfundusz Płynnościowy 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 30 czerwca 2017 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DEPARTAMENT BANKOWOŚCI I TRANSAKCYJNEJ  
BIURO POWIENIENIENIA W ZAGRANICZNYCH  
  
Mariusz Piękoś

INSPEKTOR NADZORU  
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI I TRANSAKCYJNEJ  
  
Sławomir Maculewicz

Bank Pekao S.A.  
Centrala

ul. Zwirki i Węgury 31  
02-091 Warszawa  
www.pekao.com.pl

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