

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe **Amundi Parasolowy FIO**, sporządzone za okres sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2015 roku. Zapraszamy do zapoznania się z zawartymi w nim informacjami.

Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. uzyskało zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności oraz na utworzenie **Amundi Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** 4 lutego 2014 roku. W funduszu utworzono pięć subfunduszy:

- **Amundi Płynnościowy,**
- **Amundi Obligacji,**
- **Amundi Stabilnego Wzrostu,**
- **Amundi Zrównoważony**
- **Amundi Akcyjny.**

Pierwsza wycena subfunduszy miała miejsce 5 marca 2014 roku.

18 listopada 2014 roku ofertę uzupełnił subfundusz

- **Amundi Akcji Małych i Średnich Spółek.**

Szczegółowe dane o strukturze portfeli i polityce inwestycyjnej subfunduszy Amundi znajdują Państwo w dalszej części sprawozdania finansowego.

Zachęcamy także do zapoznania się z poniższym komentarzem dotyczącym sytuacji rynkowej w pierwszej połowie 2015 roku.

Sytuacja makroekonomiczna w I połowie 2015 r.

W I połowie 2015 roku kilka wydarzeń w kraju i na świecie istotnie wpłynęło na rynki finansowe. Zarówno na rynku akcji, jak i papierów dłużnych mieliśmy szybkie i dynamiczne zmiany tendencji rynkowych.

W strefie euro, w styczniu br. Europejski Bank Centralny (ECB) zapowiedział skup obligacji, popularnie zwany programem QE. Inwestorzy zarówno na rynku papierów dłużnych, jak i akcji odebrali to pozytywnie. W strefie euro potraktowano tę decyzję jako dodatkowe wzmocnienie pojawiających się sygnałów ożywienia gospodarczego.

Negatywnym czynnikiem dla rynków były natomiast przedłużające się negocjacje Grecji z wierzycielami. Kulminacja obaw nastąpiła pod koniec czerwca, kiedy to w Grecji ogłoszono referendum dotyczące przyjęcia warunków pomocy. Sytuacja uspokoiła się dopiero w lipcu, po tym, jak rząd Grecji zdecydował się zaakceptować warunki stawiane przez wierzycieli.

Bank centralny Szwajcarii (SNB) w styczniu zdecydował się na uwolnienie kursu CHF w stosunku do EUR. Od 2011 r. SNB nie pozwalał, by kurs EUR/CHF spadł poniżej 1,20. Spodziewając się wprowadzenia QE ze strony ECB, bank Szwajcarii obawiał się, że przy słabnącym euro nie będą w stanie utrzymać stałego kursu franka. Gwałtowne umocnienie szwajcarskiej waluty było dla rynków szokiem, a banki notowane na GPW ucierpiały ze względu na obawy, związane z kredytami denominowanymi we frankach.

W USA, Bank Rezerwy Federalnej, pomimo poprawiającej się sytuacji na rynku pracy, wciąż przekłada pierwsze podwyżki stóp. Inwestorzy nie są pewni, czy nastąpią one w tym roku, jednak ostatnie komunikaty ze strony Federalnego Komitetu ds. Otwartego Rynku (FOMC) wskazują, że coraz więcej członków Komitetu jest za pierwszą podwyżką jeszcze w 2015.

W Polsce, w pierwszym półroczu br. utrzymywał się solidny wzrost gospodarczy, którego siłą napędową była wewnętrzna konsumpcja, a dodatkowym wsparciem eksport. Nadal jednak wzrost PKB nie przekroczył 3,6% r./r. w I kwartale, a w II - według wstępnych szacunków - poziom tego wskaźnika obniżył się do 3,3% r./r. To wskazuje, że nie ma przyspieszenia tempa wzrostu, co ma również przełożenie na niską presję inflacyjną.

W Polsce nadal utrzymuje się deflacja, co skłania Radę Polityki Pieniężnej (RPP) do utrzymywania stóp na niskim poziomie. W I półroczu br. utrzymywała się sytuacja, w której przy silnym wzroście gospodarczym nie było wzrostu cen. Obserwując tendencje na światowych rynkach surowcowych można zakładać, że silna presja inflacyjna nie pojawi się w tym roku. Wśród obecnych członków RPP przeważa „gołębie” nastawienie do polityki monetarnej. Nawet członkowie znani dotychczas z „jastrzębiego” nastawienia wygłaszali opinie, że stopy mogą się nie zmienić nawet do końca 2016 roku.

W I połowie 2015 r. obserwowaliśmy dalszą dynamiczną poprawę na rynku pracy. Bezrobocie spadło z 11,5% w grudniu ubiegłego roku, do 10,3% w czerwcu bieżącego roku.

Sytuacja na rynku akcji

W I półroczu br. na rynek akcji silny wpływ miała polityka. Już styczniowa decyzja SNB spowodowała przecenę banków, których portfele kredytów frankowych stały się zagrożeniem. Ryzyko polityczne zmaterializowało się chwilę później, gdy zaczęły pojawiać się propozycje przewalutowania kredytów frankowych i obciążenia banków kosztami tej operacji. W konsekwencji, sektor bankowy zachowywał się słabo. Obawy związane z Grecją również nie sprzyjały naszemu rynkowi. WIG w skali półrocza zyskał jedynie 3,7%, pomimo dobrej koniunktury na rynkach europejskich. Głównym „ciężarem” dla giełdy był sektor bankowy, który w tym czasie stracił ponad 7%, co sprawiło, że WIG20 prawie nie zmienił swojej wartości. Lepiej zachowywały się małe i średnie spółki. Te indeksy odzwierciedlają rzeczywistą sytuację w naszej gospodarce, nie dziwią więc wzrosty: mWIG40 zyskał 5,8%, natomiast wzrost indeksu sWIG80 wyniósł 6,6%.

Sytuacja na rynku papierów dłużnych

Na rynku obligacji wzrost oczekiwań inflacyjnych na początku II kwartału spowodował silną przecenę. Wzrost rentowności został dodatkowo wzmocniony przez niepokój związany z sytuacją w Grecji.

W konsekwencji, rentowności 10-letnich obligacji skarbowych wzrosły z poziomu 2,58% na koniec ubiegłego roku, do poziomu 3,31% na koniec czerwca. W tym czasie zmiana wartości benchmarku właściwego dla subfunduszu Amundi Obligacji (Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt All > 1 Yr TR), wyniosła -1,54%.

W opisanych powyżej warunkach rynkowych subfundusze Amundi Parasolowy FIO osiągnęły następujące stopy zwrotu:

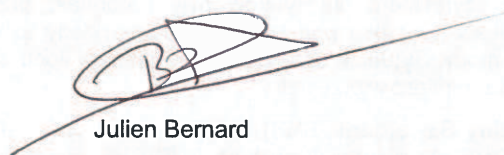
	Stopa zwrotu za dany okres ¹
Amundi Akcyjny	3,20%
Amundi Akcji Małych i Średnich Spółek	8,38%
Amundi Obligacji	-3,03%
Amundi Płynnościowy	0,25%
Amundi Stabilnego Wzrostu	1,33%
Amundi Zrównoważony	2,20%

¹ do wyliczenia zmiany procentowej, jako początek okresu została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na 30.12.2014 r., zaś jako koniec okresu wartość jednostki uczestnictwa na dzień 30.06.2015 r.

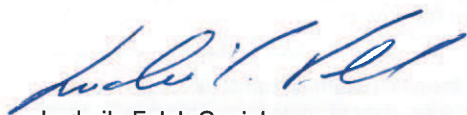
Z poważaniem,



Gabriele Tavazzani
Prezes Zarządu



Julien Bernard
Członek Zarządu



Ludmiła Falak-Cyniak
Członek Zarządu



Kazimierz Fedak
Członek Zarządu

Warszawa, 31 sierpnia 2015 roku

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego
za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku**

Dla Rady Nadzorczej Amundi Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego subfunduszu Amundi Subfundusz Zrównoważony („Subfundusz”) wydzielonego w ramach Amundi Parasolowego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Żwirki i Wigury 18a, obejmującego wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową („jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Amundi Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego jednostkowego sprawozdania finansowego, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Towarzystwa. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.

1 WS

5. Oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z datą 31 sierpnia 2015 roku.

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

Kluczowy Biegły Rewident



Wojciech Soleniec
Biegły Rewident
Nr 11016

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

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2015 roku



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**AMUNDI SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY
WYDZIELONY W RAMACH**

**AMUNDI PARASOŁOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU**

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Amundi Subfundusz Zrównoważony (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 z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) (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 Aktywnego Wzrostu,
9. Amundi Subfundusz Płynnościowy.

Do dnia 30 czerwca 2015 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.

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 XII 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 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% 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% 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% 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 30 czerwca 2015 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 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.



TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany			546 976		15 746	16 163	52,40%
MBANK S.A. (PLBRE000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	722	Polska	345	298	0,97%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 022	Polska	547	511	1,66%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 567	Polska	373	418	1,36%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	885	Polska	106	154	0,50%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 376	Polska	200	294	0,95%
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	926	Polska	30	54	0,17%
SYNTHOS S.A. (PLDWORY00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	45 570	Polska	230	212	0,65%
ECHO INVESTMENT S.A. (PLECHPS00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 405	Polska	74	83	0,27%
EUROCASH S.A. (PLEURCH00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 346	Polska	124	125	0,40%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. (PLBH00000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 295	Polska	146	129	0,42%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 538	Polska	362	463	1,50%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 414	Polska	890	790	2,56%
KRUK S.A. (PLKRRK0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 897	Polska	338	438	1,42%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS000025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 457	Polska	208	164	0,53%
LPP S.A. (PLPPP0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	27	Polska	228	179	0,58%
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLBWBGD000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	292	Polska	34	15	0,05%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 707	Polska	1 065	1 027	3,33%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 535	Polska	162	157	0,51%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKNO000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	11 590	Polska	577	856	2,77%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	36 360	Polska	1 397	1 132	3,67%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 639	Polska	716	709	2,30%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURNO00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 083	Polska	35	31	0,10%
TVN S.A. (PLTVNO0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	16 011	Polska	238	307	1,00%
INTEGER.PL S.A. (PLINTEG00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 003	Polska	218	120	0,39%
WIELTON S.A. (PLWELTN00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	27 965	Polska	155	199	0,65%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG00000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	23 993	Polska	191	157	0,51%
WAWEL S.A. (PLWAWEL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	164	Polska	214	205	0,66%
BANK ZACHODNI WBK S.A. (PLBZ000000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 087	Polska	421	371	1,20%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 627	Polska	341	361	1,17%

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
AMUNDI SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMVL00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 210	Polska	253	261	0,84%
SANOCKIE ZAKŁADY PRZEMYSŁU GUMOWEGO STOMIL SANOK S.A. (PLSTLSK00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 404	Polska	302	403	1,31%
ELEMENTAL HOLDING S.A. (PLELMTL00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	66 828	Polska	224	261	0,84%
AB S.A. (PLAB00000019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 314	Polska	210	242	0,78%
APATOR S.A. (PLAPATR00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 851	Polska	222	236	0,77%
WIRECARD A.G. (DE0007472060)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	2 028	Niemcy	274	292	0,95%
ARCELIK A.S. (TRARCLK91H5)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL	7 503	Turcja	143	153	0,49%
TURK HAVA YOLLARI ANONIM ORTAKLIGI (TRATHYA091M5)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL	14 185	Turcja	140	175	0,57%
COCA-COLA ICECEK A.S. (TRECOLA00011)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL	2 684	Turcja	196	168	0,54%
AMICA WRONKI S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 316	Polska	292	371	1,20%
TARCZYŃSKI S.A. (PLTRCZN00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 614	Polska	114	124	0,40%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 740	Polska	338	384	1,25%
LLOYDS BANKING GROUP PLC (GB0008706128)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	61 169	Wielka Brytania	310	309	1,00%
ERGIS S.A. (PLEUJFLM00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	51 565	Polska	232	243	0,79%
ENERGA S.A. (PLENERG00022)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 542	Polska	110	126	0,41%
INTESA SANPAOLO SPA (IT0000072618)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA	34 292	Włochy	446	468	1,52%
AMS A.G. (AT0000A18XM4)	Aktywny rynek regulowany	SWISS ELECTRONIC BOURSE	1 733	Austria	348	286	0,93%
CIE FINANCIERE RICHEMON AG (CH0210483332)	Aktywny rynek regulowany	SIX SWISS EXCHANGE	986	Szwajcaria	301	303	0,98%
VALEO SA (FR0000130338)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	500	Francja	310	296	0,96%

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
AMUNDI SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE									
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem		
DO & CO A.G. (AT0000818802)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ISTANBUL	953	Austria	280	329	1,07%		
CAP GEMINI SA (FR0000125338)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	928	Francja	297	309	1,00%		
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SC (IT0000066123)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA	7 148	Włochy	226	240	0,78%		
UNIWEHEELS AG (DE000A13STW4)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 980	Niemcy	213	225	0,73%		
Aktywny rynek nierulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
Suma:			546 976		15 746	16 163	52,40%		

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
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje											
Nienotowane na aktywnym rynku											
MAGELLAN S.A., SERIA 6/2014	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2016-03-25	4,0000% (Stały kupon)	104 860,00	3	313	318	1,03%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
Aktywny rynek nierulowany											
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (US857524AC63)	Aktywny rynek nierulowany	EUROTLX SIM S.P.A.	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-22	4,0000% (Stały kupon)	3 764,50	600	2 464	2 401	7,79%
Nienotowane na aktywnym rynku											
KREDYT INKASO S.A., SERIA W2 (PLKRINK00147)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2018-01-15	6,4500% (Zmienny kupon)	1 000,00	150	152	157	0,51%
KREDYT INKASO S.A., SERIA W1 (PLKRINK00139)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2017-07-13	6,2500% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	102	105	0,34%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE4260318 (PLDMBVL00046)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	Polska	2018-03-26	4,3100% (Zmienny kupon)	10 000,00	16	162	164	0,53%
Aktywny rynek regulowany								7 200	8 147	8 213	26,63%

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
AMUNDI SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

7

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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
DS1017 (PL0000104543)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2017-10-25	5,2500% (Staly kupon)	1 000,00	100	106	111	0,36%
WS0429 (PL0000105391)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2029-04-25	5,7500% (Staly kupon)	1 000,00	2 100	2 666	2 651	8,59%
IZ0823 (PL0000105359)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-08-25	2,7500% (Staly kupon)	1 000,00	800	1 051	1 054	3,42%
DS1023 (PL0000107264)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-10-25	4,0000% (Staly kupon)	1 000,00	100	99	108	0,35%
PS1016 (PL0000106795)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2016-10-25	4,7500% (Staly kupon)	1 000,00	1 800	1 890	1 926	6,25%
PS0718 (PL0000107595)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-07-25	2,5000% (Staly kupon)	1 000,00	2 000	2 026	2 060	6,68%
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-01-25	2,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	200	200	201	0,65%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2025-07-25	3,2500% (Staly kupon)	1 000,00	100	109	102	0,33%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								8 069	11 340	11 358	36,83%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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									
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U1520, 2015.09.18 (PLOGF0007278) (Długa)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	indeks giełdowy WIG20	37	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany Nienotowane na aktywnym rynku									

CP

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						1 940 000	-	-80	-0,26%
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						1 940 000	-	-80	-0,26%
Forward CHF/PLN, 2015.07.03 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	91,000.00 CHF po kursie walutowym 3.97500 PLN	91 000	-	-6	-0,02%
Forward CHF/PLN, 2015.07.03 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	78,000.00 CHF po kursie walutowym 3.98170 PLN	78 000	-	-5	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2015.07.03 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	791,000.00 EUR po kursie walutowym 4.15900 PLN	791 000	-	-28	-0,09%
Forward EUR/PLN, 2015.07.03 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	259,000.00 EUR po kursie walutowym 4.16350 PLN	259 000	-	-8	-0,03%
Forward GBP/PLN, 2015.07.03 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	37,000.00 GBP po kursie walutowym 5.67780 PLN	37 000	-	-9	-0,03%
Forward GBP/PLN, 2015.07.03 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	18,000.00 GBP po kursie walutowym 5.83600 PLN	18 000	-	-1	-
Forward USD/PLN, 2015.07.03 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	666,000.00 USD po kursie walutowym 3.73050 PLN	666 000	-	-23	-0,07%
Suma:						1 940 037	-	-80	-0,26%

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 21,62%.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA 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					4 930	798	786	2,55%
AMUNDI ETF EURO STOXX SMALL CAP UCITS ETF - ETP, ETF (FR0010900076)	Aktywny rynek regulowany	BOURSE DE PARIS	AMUNDI ETF EURO STOXX SMALL CAP UCITS ETF	Francja	4 930	798	786	2,55%
Aktywny rynek nier regulowany					-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					250	1 366	1 371	4,44%
AMUNDI FUNDS - CONVERTIBLE EUROPE, OPEN-END FUND, SICAV (LU0568614670)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AMUNDI FUNDS SICAV	Luksemburg	250	1 366	1 371	4,44%
Suma:					5 180	2 164	2 157	6,99%

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
AMUNDI SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

CP

TABELE DODATKOWE

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
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE4260318 (PLDMDVL00046)	164	0,53%
Forward CHF/PLN, 2015.07.03 (Krótka)	-6	-0,02%
Forward CHF/PLN, 2015.07.03 (Krótka)	-5	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2015.07.03 (Krótka)	-28	-0,09%
Forward EUR/PLN, 2015.07.03 (Krótka)	-8	-0,03%
Forward GBP/PLN, 2015.07.03 (Krótka)	-9	-0,03%
Forward GBP/PLN, 2015.07.03 (Krótka)	-1	-
Forward USD/PLN, 2015.07.03 (Krótka)	-23	-0,07%
Suma:	84	0,27%

II. BILANS

BILANS	2015-06-30	2014-12-31
I. Aktywa	30 843	20 077
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 030	813
2) Należności	135	34
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	27 563	18 578
- dłużne papiery wartościowe	10 614	7 088
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 115	652
- dłużne papiery wartościowe	744	652
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	370	155
III. Aktywa netto (I - II)	30 473	19 922
IV. Kapitał Subfunduszu	30 041	19 642
1) Kapitał wpłacony	32 792	20 967
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 751	-1 325
V. Dochody zatrzymane	294	51
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	206	70
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	88	-19
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	138	229
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	30 473	19 922
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	293 155,3538	195 931,0317
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *)	103,95	101,68

*) 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 2015-01-01 do 2015-06-30	od 2014-03-03 do 2014-12-31 *)	od 2014-03-03 do 2014-06-30 *)
I. Przychody z lokat	540	538	214
Dywidendy i inne udziały w zyskach	219	277	106
Przychody odsetkowe	176	261	105
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	145	-	3
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty Subfunduszu	404	468	133
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	325	407	127
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	32	36	6
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	39	18	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	1	-	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	7	-
Pozostałe	7	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	404	468	133
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	136	70	81
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	16	210	-45
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	107	-19	11
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-91	229	-56
- z tytułu różnic kursowych	85	41	-1
VII. Wynik z operacji (V+VI)	152	280	36
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,52	1,43	0,21

*) Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 3 marca 2014 roku.

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 2015-01-01 do 2015-06-30		od 2014-03-03 do 2014-12-31 *)	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		19 922		-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		152		280
a) przychody z lokat netto		136		70
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		107		-19
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-91		229
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		152		280
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)		10 399		19 642
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		11 825		20 967
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-1 426		-1 325
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		10 551		19 922
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		30 473		19 922
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		23 778		16 930
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		110 826,3249		209 033,4639
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		13 602,0028		13 102,4322
Saldo zmian		97 224,3221		195 931,0317
2. Zmiana liczby jednostek na początku działalności Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		319 859,7888		209 033,4639
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		26 704,4350		13 102,4322
Saldo zmian		293 155,3538		195 931,0317
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa				
		-		-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	101,68			-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	103,95		101,68	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym **)	4,50%		2,02%	
	Wartość	Data	Wartość	Data
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	100,75	2015-01-20	96,70	2014-08-08
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	108,78	2015-05-08	104,93	2014-09-19
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	103,95	2015-06-30	101,68	2014-12-31
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		3,43%		3,32%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,76%		2,89%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,27%		0,26%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,33%		0,13%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu		-		-

*) Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 3 marca 2014 roku.

***) Do wyliczenia zmiany procentowej w poprzednim okresie sprawozdawczym została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na dzień 31.12.2014 r. oraz wartość początkowa (nominalna) jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

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 Funduszu

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 naliczonymi 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 23:00 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:00 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.
 - 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 (Dz. U. z 2013 r. poz. 330) 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	2015-06-30	2014-12-31
Należności	135	34
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	128	29
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	7	5
- należności od Towarzystwa	7	5

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2015-06-30	2014-12-31
Zobowiązania	370	155
Z tytułu nabytych aktywów	124	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	80	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	25	42
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	7	10
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	108	78
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	26	25
- z tytułu prowizji	25	25

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2015-06-30		2014-12-31	
	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	-	1 030	-	813
MBANK S.A.	-	310	-	265
PLN	310	310	265	265
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	720	-	548
CHF	-	1	-	1
EUR	-	-	1	3
GBP	1	4	-	-
PLN	710	710	544	544
TRY	1	2	-	-
USD	1	3	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2015-01-01 do 2015-06-30		od 2014-03-03 do 2014-12-31 *)	
	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	-	1 171	-	1 111
CHF	-	1	-	2
EUR	5	22	1	2
GBP	1	3	-	-
PLN	1 102	1 102	1 107	1 107
TRY	1	1	-	-
USD	11	42	-	-

*) Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 3 marca 2014 roku.

**) 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 (*)	2015-06-30	2014-12-31
	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	10 413	6 780
Dłużne papiery wartościowe	10 413	6 780
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	318	329
Dłużne papiery wartościowe	318	329
Suma:	10 731	7 109

*) 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 PRZEPIŹYWU ŚRODKÓW	2015-06-30	2014-12-31
	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	308
Dłużne papiery wartościowe	201	308
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	426	323
Dłużne papiery wartościowe	426	323
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	627	631

***) 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	2015-06-30	2014-12-31
	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 (****)	12 523	8 587
Środki na rachunkach bankowych	1 030	813
Należności	135	34
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	10 614	7 088
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	744	652
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	10 614	6 780
Obligacje wyemitowane przez SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	10 614	6 780

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia 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 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	2015-06-30	2014-12-31
	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	10	4
Należności	-	1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 515	1 254
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 689	329
Zobowiązania	80	-

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2015-06-30							Termin wykonania instrumentu pochodnego
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przysiężności płatności	
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne								
Forward								
Forward CHF/PLN, 2015.07.03	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-6	-	2015-07-03	91,000.00 CHF po kursie walutowym 3,97500 PLN	2015-07-03
Forward CHF/PLN, 2015.07.03	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-5	-	2015-07-03	78,000.00 CHF po kursie walutowym 3,98170 PLN	2015-07-03
Forward EUR/PLN, 2015.07.03	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-28	-	2015-07-03	791,000.00 EUR po kursie walutowym 4,15900 PLN	2015-07-03
Forward EUR/PLN, 2015.07.03	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-8	-	2015-07-03	259,000.00 EUR po kursie walutowym 4,16350 PLN	2015-07-03
Forward GBP/PLN, 2015.07.03	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-9	-	2015-07-03	37,000.00 GBP po kursie walutowym 5,67780 PLN	2015-07-03
Forward GBP/PLN, 2015.07.03	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2015-07-03	18,000.00 GBP po kursie walutowym 5,83600 PLN	2015-07-03
Forward USD/PLN, 2015.07.03	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-23	-	2015-07-03	666,000.00 USD po kursie walutowym 3,73050 PLN	2015-07-03
Wystandaryzowane instrumenty pochodne								
Futures								
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U1520, 2015.09.18 (PLOGF0007278)	Długa	Futures	Zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-	-	przebiegi pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2015-09-18

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2014-12-31								
	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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne Futures									
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H1520, 2015.03.20 (PLOGF0006684)	Długa	Futures	zabezpieczenie akcyjnej części portfela	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2015-03-20	-

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

ED

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2015-06-30		2014-12-31	
	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	-	30 843	-	20 077
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1 030	-	813
CHF	-	1	-	1
EUR	-	-	-	3
GBP	1	4	1	-
PLN	1 020	1 020	809	809
TRY	1	2	-	-
USD	1	3	-	-
2) Należności	-	135	-	34
CHF	-	-	-	1
PLN	135	135	33	33
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	27 563	-	18 578
CHF	146	589	42	149
EUR	727	3 049	61	261
GBP	52	309	-	-
PLN	21 048	21 048	17 324	17 324
TRY	119	167	561	844
USD	638	2 401	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	10 614	-	7 088
PLN	8 213	8 213	7 088	7 088
USD	638	2 401	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	2 115	-	652
EUR	403	1 689	77	329
PLN	426	426	323	323
- dłużne papiery wartościowe	-	744	-	652
EUR	76	318	77	329
PLN	426	426	323	323
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	370	-	155
CHF	3	11	-	-
EUR	9	36	-	-
GBP	2	10	-	-
PLN	290	290	155	155
USD	6	23	-	-

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU	od 2015-01-01 do 2015-06-30			od 2014-03-03 do 2014-12-31 *)			od 2014-03-03 do 2014-06-30 *)			
	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.	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.
Akcje	-	26	-	34	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	12	-	7	-	-	-	-	-	-1
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	47	-	-	-	-	-	-	-	-

*) Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 3 marca 2014 roku.

	2015-06-30	2014-12-31
W przypadku Funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)		
Kurs EUR	4,1944	4,2623
Kurs USD	3,7645	3,5072
Kurs TRY	1,3993	1,5070
Kurs CHF	4,0412	3,5447
Kurs GBP	5,9180	5,4648

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2015-01-01 do 2015-06-30		od 2014-03-03 do 2014-12-31 *)		od 2014-03-03 do 2014-06-30 *)	
	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	284	-11	-38	229	11	-55
Składniki lokat notowane na pasywnym rynku	-177	-80	19	-	-	-1
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	107	-91	-19	229	11	-56

*) Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 3 marca 2014 roku.

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
AMUNDI SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu
Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wyplacone 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 2015-01-01 do 2015-06-30	od 2014-03-03 do 2014-12-31 *)	od 2014-03-03 do 2014-06-30 *)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	323	384	127
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	2	23	-
Suma:	325	407	127

*) Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 3 marca 2014 roku.

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2014-12-31	2013-12-31 *)	2012-12-31 *)
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	19 922	-	-
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	101,68	-	-

*) Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 3 marca 2014 roku.

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:

W dniu 9 lutego 2015 roku na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Pan Eric Bramoulle został odwołany ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki. Jednocześnie na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Pan Gabriele Tavazzani został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki.

Amundi

ASSET MANAGEMENT

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AMUNDI SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Ewa Żbikowska
Kierownik Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:




Gabriele Tavazzani
Prezes Zarządu Amundi Polska TFI S.A.



Ludmiła Falak-Cyniak
Członek Zarządu Amundi Polska TFI S.A.



Kazimierz Fedak
Członek Zarządu Amundi Polska TFI S.A.



Julien Bernard
Członek Zarządu Amundi Polska TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.



Robert Chmielewski
Członek Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2015 roku

Warszawa, 31 sierpnia 2015 r.

Oświadczenie depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Amundi Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Amundi Subfundusz Zrównoważony 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 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO OPERACJI POWIERNICZYCH


Sławomir Maculewicz

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO PRODUKTÓW POWIERNICZYCH I MONITOROWANIA RYNKÓW


Bartłomiej Piłat