

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu roczne sprawozdanie finansowe **Amundi Parasolowy FIO**, sporządzone za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2016 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 2016 roku oraz z wynikami subfunduszy Amundi Parasolowego FIO.

Sytuacja makroekonomiczna w 2016 r.

Rok 2016 pełen był zaskakujących wydarzeń w świecie polityki. Miały one istotne znaczenie dla rynków finansowych. Wśród tych najważniejszych warto wymienić referendum w Wielkiej Brytanii. W czerwcu obywatele Wielkiej Brytanii zagłosowali za wyjściem z Unii Europejskiej. Reakcja rynków była gwałtowna, gdyż było to dla inwestorów duże zaskoczenie. Natomiast w USA, w listopadowych wyborach prezydenckich zwyciężył Donald Trump. To wydarzenie również zaskoczyło inwestorów i wpłynęło na rynki finansowe.

W strefie euro początek roku przyniósł obawy o kondycję gospodarki, związane z niższym poziomem wymiany handlowej w skali świata. Te niepokoje odbiły się negatywnie na rynku akcji, ponieważ gospodarki strefy euro są mocno proeksportowe. Jednak okazało się, że widmo spowolnienia gospodarki było wyolbrzymione. Obawy przed Brexitem, czyli wyjściem Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, kładły się cieniem na postrzeganie perspektyw wzrostu całej gospodarki unijnej. Wielu analityków oczekiwało, że Brexit będzie oznaczał recesję w Wielkiej Brytanii i spowolnienie wzrostu w strefie euro. Rzeczywistość okazała się odmienna. Pomimo negatywnego wyniku referendum, gospodarka Wielkiej Brytanii ucierpiała jedynie nieznacznie, a dla gospodarek krajów strefy euro wydarzenie to było prawie nieodczuwalne. Dobra koniunktura w gospodarce utrzymywała się przez cały rok i przyspieszyła w II połowie roku. Wzrosty cen surowców i lepsza koniunktura gospodarcza przełożyły się na wzrost oczekiwań inflacyjnych, co z kolei odbiło się negatywnie na rynku obligacji. Rynek obligacji skarbowych od sierpnia zachowywał się słabo, pomimo kontynuowania skupu obligacji przez Europejski Bank Centralny o wartości 60 mld euro miesięcznie.

W USA Bank Rezerwy Federalnej zdecydował w grudniu o podwyżce stóp procentowych. Była to druga podwyżka w tym cyklu i na jej zrealizowanie FED czekał dokładnie rok. Początek roku przyniósł obawy o tempo wzrostu gospodarczego, więc FED wycofał się ze ścieżki podwyżek, którą zapowiedział w grudniu 2015 roku. W połowie roku Brexit zwiększył niepewność na rynkach, co było dodatkowym argumentem za brakiem podwyżek stóp. W listopadzie odbyły się wybory prezydenckie i pomimo poprawiającej się koniunktury gospodarczej, FED nie chciał ryzykować zmiany polityki monetarnej w obliczu niepewności związanej z reakcją rynków na potencjalny wybór Donalda Trumpa. Okazało się jednak, że rynki akcji zareagowały bardzo pozytywnie, biorąc za dobrą monetę zapowiedzi prezydenta elekta o obniżce podatków i stymulacji fiskalnej. Przy rosnącej inflacji, przyspieszającej gospodarce i hossie na rynku akcji, brama do podwyżek stóp procentowych w grudniu została otwarta.

W Polsce w 2016 r. gospodarka rozwijała się w tempie 2,8%. Było to wolniejsze tempo niż w 2015 roku, a główną przyczyną lekkiej zadyszki gospodarki był niższy poziom inwestycji finansowanych z funduszy unijnych. Obniżenie inwestycji związane było z rozpoczęciem nowej perspektywy budżetowej.

Rozwój gospodarki utrzymywany był głównie dzięki konsumpcji indywidualnej i wydatkom publicznym. Na wzrost konsumpcji indywidualnej pozytywnie wpływała nie tylko bardzo dobra sytuacja na rynku pracy i podwyżki wynagrodzeń, ale również uruchomienie w kwietniu Programu 500+.

Przez większą część roku w Polsce utrzymywała się deflacja, ale w grudniu pojawiła się już inflacja na poziomie 0,8% r/r. Stało się tak głównie za sprawą rosnących cen paliw i żywności. Rada Polityki Pieniężnej przez cały rok utrzymywała stopy procentowe na niezmiennym poziomie. Stopa referencyjna pozostała na poziomie 1,5%.

Wzrost gospodarczy, poza silną konsumpcją, wspierany był również przez produkcję przemysłową, która w skali roku wzrosła o około 3%. W skali roku w gospodarce mieliśmy stabilny wzrost zatrudnienia. Poziom bezrobocia z 9,8% na koniec 2015 r. spadł do poziomu 8,3% w grudniu 2016 r.

W polskiej gospodarce był to kolejny dobry rok z silną poprawą sytuacji na rynku pracy, wzrostem wynagrodzeń i konsumpcji. Dobra koniunktura i wzrosty cen surowców zmieniły oczekiwania inflacyjne. Można uznać, że rok 2016 był rokiem, w którym sytuacja gospodarcza znalazła swoje odzwierciedlenie w zachowaniu rynków finansowych.

Sytuacja na rynku akcji

Styczeń przyniósł kontynuację wyprzedaży zapoczątkowanej po wyborach parlamentarnych w październiku 2015 r. Inwestorzy obawiali się opodatkowania banków i angażowania spółek energetycznych w ratowanie kopalń. Duże obawy związane były również z przyszłością OFE. W miarę upływu czasu, obawy dotyczące polskiego rynku akcji zaczęły się zmniejszać. W połowie roku rząd przedstawił projekt zmian w systemie emerytalnym, który zakładał przekształcenie OFE w fundusze inwestycyjne i pozostawienie im w zarządzaniu 75% posiadanych aktywów, pozostałe 25% aktywów miało być przeniesione na Fundusz Rezerwy Demograficznej. Zniknęła obawa „nacionalizacji” spółek, co dało impuls do hossy na rynku małych i średnich spółek. W końcu roku zanotowaliśmy hossę już na całym rynku, a WIG20 w grudniu był jednym z pięciu najsilniejszych rynków na świecie.

W skali roku WIG zyskał +11,4%, podczas gdy WIG20 prawie 4,8%. Dużo lepiej zachowały się średnie spółki zgrupowane w mWIG40, który zyskał 18,2%, a nieco mniejsze wzrosty zanotowały małe spółki – sWIG80 zyskał 7,9%.

Sytuacja na rynku papierów dłużnych

Rynek polskich obligacji skarbowych w drugiej połowie roku poddał się przecenieniu związanej z pogarszającą się koniunkturą na globalnych rynkach obligacji skarbowych. Główną przyczyną słabszej koniunktury były rosnące oczekiwania inflacyjne. Wyprzedaż na rynku obligacji przyspieszyła po wyborach prezydenckich w USA. Inwestorzy przyjęli, że wybór Donalda Trumpa oznacza stymulację gospodarki amerykańskiej, co spowodowało wzrost rentowności amerykańskich obligacji. Za tym trendem podążyła większość rynków obligacji, w tym polski.

W skali całego roku rentowności polskich 10-letnich obligacji skarbowych wzrosły z poziomu 2,94% do poziomu 3,63%.

W opisanych powyżej warunkach rynkowych subfundusze Amundi osiągnęły następujące stopy zwrotu¹:

Amundi Płynnościowy	1,28 %
Amundi Obligacji	-3,25 %
Amundi Stabilnego Wzrostu	-0,12 %
Amundi Globalnych Perspektyw	2,36 % ²
Amundi Zrównoważony	0,39 %
Amundi Akcyjny	6,89 %
Amundi Akcji Małych i Średnich Spółek	12,57 %


¹ przedstawione stopy zwrotu zostały osiągnięte od 01.01.2016 do 31.12.2016.

² do wyliczenia zmiany procentowej została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na dzień 31.12.2016 oraz wartość początkowa (nominalna) jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Zmiana procentowa wyliczona jest w ujęciu rocznym.

Z poważaniem,



Gabriele Tavazzani
Prezes Zarządu



Kazimierz Fedak
Członek Zarządu

Warszawa, 30 marca 2017 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Subfunduszu Amundi Płynnościowy („Subfundusz”), wydzielonego w ramach Amundi Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, ul. Żwirki i Wigury 18a, na które składają się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

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

Zarząd Amundi Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) zarządzający Funduszem i reprezentujący Fundusz jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.



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

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta, zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej badanego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat pisemnej informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do uczestników Funduszu

Nasza opinia z badania załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego nie obejmuje informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do uczestników Funduszu („List Towarzystwa”).

Za sporządzenie Listu Towarzystwa zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („rozporządzenie”) jest odpowiedzialny Zarząd Towarzystwa. Ponadto Zarząd jest zobowiązany do zapewnienia, aby List Towarzystwa spełniał wymagania przewidziane w rozporządzeniu.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią Listu Towarzystwa i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

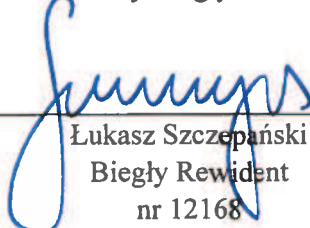
Naszym zdaniem informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Oświadczenie Depozytariusza

Oświadczenie Depozytariusza Subfunduszu zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 30 marca 2017 roku.

Warszawa, dnia 30 marca 2017 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Łukasz Szczepański
Biegły Rewident
nr 12168

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

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



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY
WYDZIELONY W RAMACH**

**AMUNDI PARASOŁOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 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 31 grudnia 2016 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”.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem 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 31 grudnia 2016 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 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	2016-12-31		2015-12-31		Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	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	4 025	4 014	-	-	1,13%	5 530	-	5 530	-	3,29%
Dłużne papiery wartościowe	256 888	258 398	-	-	72,63%	96 519	-	97 259	-	57,85%
Instrumenty pochodne	-	-5	-	-	-	-	-	292	-	0,17%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednoski uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	12 224	-	12 224	-	7,37%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	89 000	89 459	-	-	25,15%	50 000	-	50 290	-	29,91%
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stalki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma:	349 913	351 866	98,91%	164 273	98,91%	165 758	98,59%	165 758	98,59%	98,59%

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 98,91% 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.

PH

TABELA UZUPELNIAJĄCE

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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													
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA15 (PLRHNHP00235)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-06-16	2,7900% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	3 500	3 525	3 513	0,99%
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	0,14%
Suma:										4 000	4 025	4 014	1,13%

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											
Aktywny rynek nieregulowany											
POLSKIE GÓRNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A., SERIA PGNG170619PZ (PLPGNIG00063)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU ORGANIZOWANY PRZEZ BONDSPOT S. A.	POLSKIE GÓRNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	Polska	2017-06-19	3,0600% (Zmienny kupon)	10 000,00	380	3 841	3 821	1,07%
Nienotowane na aktywnym rynku											
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	2 656	0,75%
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	404	404	0,11%
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO36M201703 (PLCRDAG00025)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-03-21	2,7300% (Zmienny kupon)	10 000,00	650	6 516	6 512	1,83%
Suma:											

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY

PN

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DKUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitera	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	5 054	1,42%
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	3 001	0,84%
WBK S.A., SERIA C (PLBZ00000218)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2017-02-17	1,7500% (Stały kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 013	0,57%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA PKOBH170116 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-01-16	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000,00	55	5 472	5 495	1,54%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA PKOBH170202A (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2017-02-02	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000,00	45	4 480	4 492	1,26%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., SERIA PKO180517 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2017-05-18	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000,00	60	5 945	5 958	1,67%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA624 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2017-05-08	2,7600% (Zmienny kupon)	10 000,00	150	1 503	1 505	0,42%
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	0,28%
Aktywny rynek regulowany								67 140	14 074	14 136	3,97%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA B (PLPKN000109)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2017-06-03	3,3100% (Zmienny kupon)	100,00	5 000	508	504	0,14%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA C (PLPKN0000117)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY POZAGIEŁDOWY ORGANIZOWANY PRZEZ BONDSPT S. A.	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2017-11-06	3,2000% (Zmienny kupon)	100,00	5 000	505	505	0,14%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA A (PLPKN0000091)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2017-05-28	3,3100% (Zmienny kupon)	100,00	29 000	2 931	2 915	0,82%
PS0417 (PL0000107058)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2017-04-25	4,7500% (Stały kupon)	1 000,00	3 000	3 109	3 128	0,88%

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY

PW

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
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., SERIA A (PLGPW0000033)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	2017-01-02	2,9600% (Zmienny kupon)	100,00	20 140	2 029	2 044	0,57%
WZ0117 (PL0000106936)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2017-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 000	4 992	5 040	1,42%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
Nienotowane na aktywnym rynku								50	5 000	5 025	1,41%
CERTYFIKAT								50	5 000	5 025	1,41%
DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., EMISJA Z DNIA 09/21/2016 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-04-24	2,6200% (Zmienny kupon)	100 000,00	50	5 000	5 025	1,41%
O terminie wykupu powyżej 1 roku								178 003	195 953	197 324	55,49%
Obligacje								177 994	191 413	192 741	54,20%
Aktywny rynek nieregulowany								1 500	1 504	1 503	0,42%
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA C (PLBZ00000176)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY 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	1 503	0,42%
Nienotowane na aktywnym rynku								10 394	22 780	22 950	6,45%
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	0,42%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK1019S012A (PL0000500195)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2019-10-05	2,1800% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 186	5 186	5 213	1,47%
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	1 605	0,45%
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	2 004	2 004	0,56%

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK01185006A (PL0000500112)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2018-01-25	2,2300% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	4 010	4 044	1,14%
ENEA S.A., SERIA ENEA0220 (PLENEA000088)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	Polska	2020-02-10	2,6400% (Zmienny kupon)	100 000,00	18	1 800	1 819	0,51%
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	0,85%
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	0,42%
PZU FINANCE AB (XS1082661551)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PZU FINANCE AB	Szwecja	2019-07-03	1,3750% (Stały kupon)	4 424,00	500	2 176	2 252	0,63%
Aktywny rynek regulowany								166 100	167 129	168 288	47,33%
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	40 000	39 902	40 289	11,34%
DS1021 (PL0000106670)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-10-25	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	10 000	11 537	11 375	3,20%
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	13 100	13 053	13 225	3,72%
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	50 000	49 311	49 577	13,94%
DS1019 (PL0000105441)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-10-25	5,5000% (Stały kupon)	1 000,00	8 000	8 720	8 762	2,46%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	45 000	44 606	45 060	12,67%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku								9	4 540	4 583	1,29%
CERTYFIKAT								9	4 540	4 583	1,29%
DEPOZYTOWY BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A., SERIA BGZPE0136 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSKI ŻYWNOSCIOWEJ S.A.	Polska	2018-01-22	3,0400% (Zmienny kupon)	500 000,00	2	1 005	1 016	0,29%

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCA DKUŻNE 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
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A., SERIA BGZBR0140 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARKI ŻYWNOSCIOWEJ S.A.	Polska	2018-01-04	3,0400% (Zmienny kupon)	500 000,00	7	3 535	3 567	1,00%
Suma:								249 252	256 888	258 398	72,63%

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						520 000	-	-5	-
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						520 000	-	-5	-
Forward EUR/PLN, 2017.01.23 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	510,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4212000000 PLN	510 000	-	-5	-
Forward EUR/PLN, 2017.01.23 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	10,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4151000000 PLN	10 000	-	-	-
Suma:						520 000	-	-5	-

TABELA UZUPELNIAJĄCA DEPOZyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania a	Wartość według ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD					89 000	89 459	25,15%
Lokata terminowa 9M 2017-01-05	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Francja	PLN	1,600000000000 (Stale)	5 000	5 059	1,42%
Lokata terminowa 1R 2017-04-05	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	1,650000000000 (Stale)	3 000	3 037	0,85%
Lokata terminowa 9M 2017-04-24	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	1,800000000000 (Stale)	5 000	5 040	1,42%
Lokata terminowa 6M 2017-01-20	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Francja	PLN	1,780000000000 (Stale)	5 000	5 040	1,42%
Lokata terminowa 6M 2017-02-16	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	PLN	1,840000000000 (Stale)	7 000	7 048	1,98%
Lokata terminowa 1R 2017-08-24	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Polska	PLN	1,850000000000 (Stale)	3 000	3 019	0,85%
Lokata terminowa 9M 2017-06-08	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	PLN	1,800000000000 (Stale)	6 000	6 034	1,70%
Lokata terminowa 9M 2017-06-19	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	1,820000000000 (Stale)	4 000	4 021	1,13%

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
AMUNDI SUBFUNDUSZ PLYNNOŚCIOWY

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCA DEPOZYT	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowani a	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
Lokata terminowa 6M 2017-04-07	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Polska	PLN	1,8300000000000000 (Stale)	5 000	5 000	5 021	5 021	1,41%
Lokata terminowa 6M 2017-02-10	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	PLN	1,8400000000000000 (Stale)	5 000	5 000	5 036	5 036	1,42%
Lokata terminowa 12M 2017-10-13	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	1,8800000000000000 (Stale)	10 000	10 000	10 040	10 040	2,82%
Lokata terminowa 1R 2017-10-27	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	1,8800000000000000 (Stale)	8 000	8 000	8 027	8 027	2,26%
Lokata terminowa 6M 2017-05-04	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Polska	PLN	1,8500000000000000 (Stale)	5 000	5 000	5 015	5 015	1,41%
Lokata terminowa 9M 2017-08-10	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Polska	PLN	1,8700000000000000 (Stale)	8 000	8 000	8 021	8 021	2,25%
Lokata terminowa 6M 2017-06-28	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Polska	PLN	1,8600000000000000 (Stale)	10 000	10 000	10 001	10 001	2,81%
W walutach państw nienależących do OECD									
Suma:						89 000		89 459	25,15%

PN

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	obligacje	9 186	9 196	9 257	2,61%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			9 196	9 257	2,61%

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)	5 048	1,42%
WZ0121 (PL0000106068)	22 805	6,41%
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A., SERIA PGNG170619PZ (PLPGNIG00063)	1 307	0,37%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA A (PLPKN0000091)	2 010	0,57%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00008 (-)	5 054	1,42%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00010 (-)	404	0,11%
WZ0119 (PL0000107603)	9 065	2,55%
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO36M201703 (PLCRDAG00025)	5 611	1,58%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A., SERIA BGZPE0136 (-)	1 016	0,29%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK0118S006A (PL0000500112)	4 044	1,14%
ENEA S.A., SERIA ENEA0220 (PLENEA000088)	808	0,23%
WZ0120 (PL0000108601)	2 003	0,56%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 767 (-)	1 002	0,28%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 787 (-)	1 502	0,42%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 758 (-)	3 001	0,84%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., EMISJA Z DNIA 09/21/2016 (-)	5 026	1,41%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFL793 (-)	1 605	0,45%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 794 (-)	1 501	0,42%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA624 (-)	1 505	0,42%
Forward EUR/PLN, 2017.01.23 (-)	-5	0,00%
Forward EUR/PLN, 2017.01.23 (-)	-	0,00%
Suma:	74 312	20,89%

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.	19 285	5,42%
GRUPA KAPITAŁOWA PKO BANK POLSKI S.A.	15 946	4,48%
GRUPA KAPITAŁOWA BANK ZACHODNI WBK S.A.	8 975	2,52%
Suma:	54 604	15,35%

II. BILANS

BILANS	2016-12-31	2015-12-31
I. Aktywa	355 736	168 144
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 733	2 321
2) Należności	132	65
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	187 748	72 883
- dłużne papiery wartościowe	187 748	60 496
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	164 123	92 875
- dłużne papiery wartościowe	70 650	36 763
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	1 029	1 391
III. Aktywa netto (I - II)	354 707	166 753
IV. Kapitał Subfunduszu	348 312	163 723
1) Kapitał wpłacony	552 639	242 329
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-204 327	-78 606
V. Dochody zatrzymane	6 634	2 375
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	7 570	3 659
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-936	-1 284
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-239	655
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	354 707	166 753
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	3 379 040,9596	1 609 007,2610
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	104,97	103,64

*) 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 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-01-01 do 2015-12-31
I. Przychody z lokat	5 452	3 402
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	5 452	2 907
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	493
Pozostałe	-	2
II. Koszty Subfunduszu	1 541	792
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	814	374
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	140	108
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	543	250
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	58
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	44	-
Pozostałe	-	2
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	1 541	792
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	3 911	2 610
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-546	-525
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	348	-1 175
- z tytułu różnic kursowych	597	-29
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-894	650
- z tytułu różnic kursowych	-234	214
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	3 365	2 085
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	1,00	1,30

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 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		166 753		80 425
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		3 365		2 085
a) przychody z lokat netto		3 911		2 610
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		348		-1 175
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-894		650
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		3 365		2 085
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)		184 589		84 243
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		310 310		154 001
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-125 721		-69 758
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		187 954		86 328
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		354 707		166 753
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		270 992		124 752
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		2 973 970,2851		1 499 446,0113
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		1 203 936,5865		679 125,2026
Saldo zmian		1 770 033,6986		820 320,8087
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		5 349 312,8525		2 375 342,5674
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		1 970 271,8929		766 335,3064
Saldo zmian		3 379 040,9596		1 609 007,2610
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	103,64		101,97	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	104,97		103,64	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1,28%		1,64%	
	Wartość	Data	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	103,64	2016-01-04	101,99	2015-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	104,97	2016/12/28, 2016/12/29, 2016/12/30, 2016/12/31	103,64	2015-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	104,97	2016-12-31	103,64	2015-12-31
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		0,57%		0,63%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0,30%		0,30%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,05%		0,09%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,20%		0,20%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami 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.

PW

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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

Nota nr 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

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

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

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

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

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

PW

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	2016-12-31	2015-12-31
Należności	132	65
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	132	63
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	2
- należności od Towarzystwa	-	2

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2016-12-31	2015-12-31
Zobowiązania	1 029	1 391
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	382	1 058
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	442	210
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	169	90
Pozostałe składniki zobowiązań	31	33
- z tytułu prowizji	21	27

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2016-12-31		2015-12-31	
	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	-	3 733	-	2 321
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	3 733	-	2 321
EUR	-	1	-	2
PLN	3 732	3 732	2 319	2 319

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
	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 *)	-	7 998	-	3 532
EUR	4	19	8	33
PLN	7 979	7 979	3 499	3 499

*) 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 (*)	2016-12-31	2015-12-31
	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	23 265	100
Dłużne papiery wartościowe	23 265	100
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	109 669	55 273
Depozyty	89 459	50 290
Dłużne papiery wartościowe	20 210	4 983
Suma:	132 934	55 373

*) 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 PRZEPIYU ŚRODKÓW	2016-12-31	2015-12-31
	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 (**)	164 483	60 396
Dłużne papiery wartościowe	164 483	60 396
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	54 454	37 310
Dłużne papiery wartościowe	50 440	31 780
Listy zastawne	4 014	5 530
Zobowiązania	-	-
Suma:	218 937	97 706

***) 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	2016-12-31	2015-12-31
	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 (****)	355 736	155 757
Środki na rachunkach bankowych	3 733	2 321
Należności	132	65
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	187 748	60 496
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	164 123	92 875
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	225 896	90 830
Lokaty terminowe w BANK ZACHODNI WBK S.A. i dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez BANK ZACHODNI WBK S.A.	33 681	24 112
Lokaty terminowe w POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. i dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	-	17 097
Lokaty terminowe w BGŻ BNP PARIBAS S.A. i dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez BGŻ BNP PARIBAS S.A.	45 759	-
Obligacje wyemitowane przez SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	176 456	49 621

****) 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	2016-12-31	2015-12-31
	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	1	2
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 252	12 387
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	292

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2016-12-31							Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	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 przyszłych płatności		
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne Forward									
Forward EUR/PLN, 2017.01.23 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-5	-	2017-01-23	510,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4212000000 PLN	2017-01-23	
Forward EUR/PLN, 2017.01.23 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2017-01-23	10,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4151000000 PLN	2017-01-23	

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2015-12-31							Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	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 przyszłych płatności		
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne Forward									
Forward EUR/PLN, 2016.01.14 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	292	-	2016-01-14	2,927,000.00 EUR po kursie walutowym 4.36320 PLN	2016-01-14	

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

PN

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2016-12-31		2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień 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	-	355 736	-	168 144
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 732	-	2 321
EUR	-	1	-	2
PLN	3 732	3 732	2 319	2 319
2) Należności	-	132	-	65
PLN	132	132	65	65
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	187 748	-	72 883
EUR	-	-	-	-
PLN	187 748	187 748	2 907	12 387
- dłużne papiery wartościowe	-	-	60 496	60 496
PLN	187 748	187 748	60 496	60 496
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	164 123	-	92 875
EUR	509	2 252	-	292
PLN	161 871	161 871	92 583	92 583
- dłużne papiery wartościowe	-	70 650	-	36 763
EUR	509	2 252	-	-
PLN	68 398	68 398	36 763	36 763
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	1 029	-	1 391
EUR	-	5	-	-
PLN	1 024	1 024	1 391	1 391

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	od 2016-01-01 do 2016-12-31				od 2015-01-01 do 2015-12-31				
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane 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	-	-	-	-	-		
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	597	-	-243	214	-	-29	-		

W przypadku Funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyceniany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)	2016-12-31		2015-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,4240	EUR	4,2615	EUR

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOSCIOWY

PN

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	307	-650	-365	360
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	41	-244	-810	290
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	348	-894	-1 175	650

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 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-01-01 do 2015-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	814	374
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	814	374

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:

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 sierpnia 2016 roku Pan Julien Bernard z dniem 1 września 2016 roku został odwołany ze stanowiska Członka Zarządu Spółki.

Z dniem 13 października 2016 r. pani Ludmiła Falak – Cyniak złożyła rezygnację ze stanowiska członka Zarządu Towarzystwa. W wyniku złożenia rezygnacji z dniem 13 października 2016 r. ustało pełnienie przez nią funkcji członka Zarządu Towarzystwa.

Zgodnie z art. 219 ust. 1a Ustawy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz w okresie sprawozdawczym stan zatrudnienia oraz polityka wynagrodzeń Towarzystwa wyglądała następująco:

- liczba pracowników Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2016 roku: 24 osoby
- wynagrodzenie stałe i wynagrodzenie zmienne wypłacone pracownikom w okresie sprawozdawczym, w tym wynagrodzenie wypłacone pracownikom, których mowa w art. 47a ust. 1, w okresie sprawozdawczym:

	Wynagrodzenie stałe	Wynagrodzenie zmienne	Łącznie
Za 2016 w PLN	4 645 349,86	2 079 810,93	6 725 160,79
w tym wypłacone osobom, o których mowa w art. 47a ust. 1	2 350 820,86	1 608 810,93	3 959 631,79

- opis obliczania zmiennych składników wynagrodzeń: do dnia 31 grudnia 2016 roku zmienne składniki wynagrodzeń w Amundi Polska TFI S.A. były przyznawane w sposób uznaniowy
- wynik przeglądów realizacji polityki wynagrodzeń oraz stwierdzone nieprawidłowości: do dnia 31 grudnia 2016 roku przeglądy realizacji wynagrodzeń w Amundi Polska TFI S.A. były wykonywane w ramach rocznych przeglądów; żadnych nieprawidłowości nie stwierdzono
- istotne zmiany w przyjętej polityce wynagrodzeń w okresie sprawozdawczym: Zarząd Amundi Polska TFI S.A. podjął 24 listopada 2016r. uchwałę o wprowadzeniu polityki wynagrodzeń.

Amundi

ASSET MANAGEMENT

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Paweł Witkowski
p.o. 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.



Kazimierz Fedak
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 30 marca 2017 roku

Warszawa, 30 marca 2017 r.

Oświadczenie depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Amundi Parasolowej 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 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

INSPEKTOR NADZORU
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BULW. PRUDENCKIEJ 100/101, 00-910 WARSZAWA

Barbara Piłat

INSPEKTOR NADZORU
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ

S. Maculewicz
Sławomir Maculewicz