

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe funduszu **Amundi Parasolowy FIO**, sporządzone za okres sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 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 pierwszym półroczu 2016 roku oraz z wynikami subfunduszy Amundi Parasolowego FIO.

## Sytuacja makroekonomiczna w I półroczu 2016 r.

W I połowie 2016 roku nie brakowało wydarzeń, które silnie wpłynęły na koniunkturę na rynkach akcji i obligacji. Dwa z nich miały jednak szczególnie duże znaczenie. Początek roku przyniósł obawy o wzrost gospodarczy gospodarki światowej, głównie w kontekście niepewnej sytuacji w gospodarce chińskiej, co przyczyniło się do wyprzedzący aktywów uznawanych za ryzykowne. Tendencja ta została powstrzymana już w styczniu i w lutym, a głównym impulsem była zmiana retoryki FED, który zaczął wycofywać się z obietnic podwyżek stóp. W czerwcu referendum w kwestii opuszczenia przez Wielką Brytanię Unii Europejskiej przyniosło zaskakujący rezultat. Większość Brytyjczyków opowiedziała się za Brexitem. Wynik głosowania przyniósł krótkotrwałą wyprzedzący na rynkach akcji i obligacji, ale dość szybko inwestorzy uznali, że taki rozwój wydarzeń oznacza utrzymanie łagodnej polityki monetarnej przez banki centralne i zmniejszenie szans na odbicie inflacji, a negatywny wpływ na wzrost gospodarczy na świecie będzie ograniczony. W konsekwencji rynki akcji i obligacji zanotowały wzrosty, które przybrały na sile w lipcu.

**W USA** słabsze dane o wzroście gospodarczym i zawirowania na rynkach światowych skłoniły FED do zmiany polityki monetarnej, zapowiedzianej w grudniu ubiegłego roku. Wówczas FED zapowiadał, że w 2016 roku możliwe są cztery podwyżki stóp. Już w styczniu komunikat został złagodzony, co spowodowało osłabienie dolara, a pośrednio również poprawę sytuacji na rynkach surowcowych i większości rynków wschodzących.

**W strefie euro** nadal duże znaczenie dla rynków kapitałowych mają działania Europejskiego Banku Centralnego. W marcu ECB obniżył stopę depozytową do -0,4% z -0,3%, a miesięczna kwota skupu aktywów została podniesiona z 60 do 80 mld euro i rozszerzono zakres skupu o obligacje korporacyjne.

I półrocze 2016 roku w **polskiej gospodarce** to okres dalszego solidnego wzrostu gospodarki (choć wolniejszego niż w roku 2015) i uporczywej deflacji. W I kwartale wzrost gospodarczy wyniósł 3% r./r. i prawdopodobnie utrzymał to tempo w II kwartale. W porównaniu z IV kwartałem 2015 roku, gdy gospodarka rozpędziła się do 4,3% r./r., nie był to wynik imponujący, ale w końcówce ubiegłego roku dodatkowy impuls wzrostowy stanowiły wydatki publiczne, których zabrakło w kolejnym kwartale. Główną bolączką polskiej gospodarki jest spadek inwestycji. Tendencja ta jest związana z wejściem w nową perspektywę unijnego budżetu, co przełożyło się na zahamowanie projektów infrastrukturalnych. Poprawy sytuacji można oczekiwać dopiero w roku przyszłym, więc w tym roku głównym motorem wzrostu gospodarki będzie konsumpcja indywidualna. W tym obszarze dostrzegalny jest już pozytywny wpływ programu 500+ i można oczekiwać, że w kolejnych miesiącach będzie się on utrzymywał.

Rosnąca gospodarka tworzy coraz więcej nowych miejsc pracy, spada więc stopa bezrobocia. W czerwcu stopa bezrobocia rejestrowanego spadła do 8,8%. Rosły wynagrodzenia brutto, które w czerwcu bieżącego roku w porównaniu z czerwcem roku ubiegłego wzrosły o 5,3%. Taka sytuacja na rynku pracy wspiera konsumpcję i optymizm konsumentów.

Pomimo pozytywnych tendencji w gospodarce, w Polsce nadal mamy do czynienia z deflacją. Częściowo jest ona spowodowana spadkami cen surowców, z którymi mieliśmy do czynienia w II połowie ubiegłego roku, ale widoczny jest również brak presji na wzrost cen producentów. Taka sytuacja utwierdza Radę Polityki Pieniężnej w utrzymywaniu obecnej polityki monetarnej. Stopa referencyjna wynosi 1,5% i mało prawdopodobne, by nastąpiła jej zmiana przynajmniej do końca tego roku.

## Sytuacja na polskim rynku akcji

W I półroczu br. główne kierunki zmian indeksów na GPW wyznaczone były przez trendy światowe, natomiast były one dodatkowo korygowane przez wydarzenia na polskiej scenie politycznej. Dwa główne czynniki ryzyka wiszące nad polskim rynkiem akcji dotyczyły obligatoryjnego przewalutowania po kursie „sprawiedliwym” kredytów frankowych przez banki i likwidacji OFE poprzez nacjonalizację zgromadzonych tam środków. W obu przypadkach ryzyko to istotnie się zmniejszyło. Nowa propozycja dotycząca kredytów frankowych nie zakłada natychmiastowego przewalutowania, a główny koszt, który banki mają ponieść w najbliższym czasie, to zwrot kosztów spreadów walutowych. To znacznie łagodniejsza wersja projektu niż ta z początku roku, która według wyliczeń KNF miała kosztować banki nawet 67 mld zł. Zgodnie z „Planem zrównoważonego rozwoju” premiera Morawieckiego, OFE zostaną przekształcone w fundusze inwestycyjne, ale nadal będą zarządzane przez prywatne instytucje.

Pozytywny wpływ tych informacji na rynku ujawnił się jednak dopiero w lipcu. W skali półrocza główny indeks giełdowy WIG stracił 3,7%. Pod presją znajdowały się również średnie spółki zgromadzone w indeksie mWIG 40, który stracił 4,9%. Małe spółki z indeksu sWIG 80 straciły 0,25%.

## Sytuacja na polskim rynku papierów dłużnych

Polskie obligacje skarbowe znajdowały się pod wpływem pozytywnych tendencji panujących na rynku obligacji rynków wschodzących i ryzyk specyficznych dla naszego rynku, związanych z obawami o sytuację budżetu państwa, zamieszczeniem wokół Trybunału Konstytucyjnego i możliwością obniżek ratingów Polski. Ta ostatnia groźba stała się szczególnie realna po styczniowej obniżce ratingu Polski, dokonanej przez agencję Standard & Poor's. Na szczęście pozostałe agencje obniżyły jedynie perspektywę ratingu, a nie sam rating. W konsekwencji, rentowności 10-letnich obligacji skarbowych charakteryzowały się znaczną zmiennością, a w skali półrocza zanotowały niewielki spadek z poziomu 2,94% do 2,91%, choć w międzyczasie rosły nawet powyżej poziomu 3,30%. W tym samym czasie zmiana wartości benchmarku właściwego dla subfunduszu Amundi Obligacji (Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt All > 1 Yr TR), wyniosła (+) 2,03%.

W opisanych powyżej warunkach rynkowych subfundusze Amundi osiągnęły następujące stopy zwrotu<sup>1</sup>:

	Stopa zwrotu za dany okres <sup>1</sup>
Amundi Płynnościowy	0,72%
Amundi Obligacji	-0,59%
Amundi Stabilnego Wzrostu	-3,42%
Amundi Zrównoważony	-5,49%
Amundi Akcyjny	-6,44%
Amundi Akcji Małych i Średnich Spółek	-3,13%
Amundi Globalnych Perspektyw	2,45% <sup>2</sup>

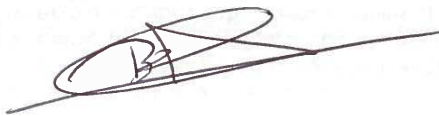
<sup>1</sup> do wyliczenia zmiany procentowej, jako początek okresu została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na 30.12.2015 r., zaś jako koniec okresu wartość jednostki uczestnictwa na dzień 30.06.2016 r.

<sup>2</sup> do wyliczenia zmiany procentowej, jako początek okresu została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa z pierwszej wyceny tj. z 12.01.2016, zaś jako koniec okresu wartość jednostki uczestnictwa na 30.06.2016 r.

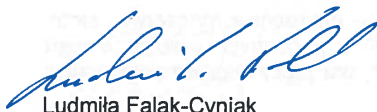
Z poważaniem,



Gabriele Tavazzani  
Prezes Zarządu



Julien Bernard  
Członek Zarządu



Ludmiła Falak-Cyniak  
Członek Zarządu



Kazimierz Fedak  
Członek Zarządu

Warszawa, 29 sierpnia 2016 roku

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

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

### *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego subfunduszu Amundi Subfundusz Płynnościowy („Subfundusz”) wydzielonego w ramach Amundi Parasolowego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, 02-092, ul. Żwirki i Wigury 18A, sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, na które składają się: wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

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

### *Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (ang. IAASB) („standard”). Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej i na skutek tego przegląd nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

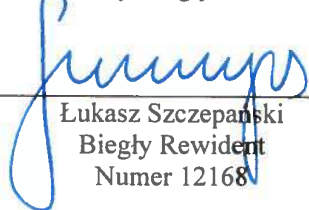
### *Wniosek*

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości oraz że nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.

Oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z dniem 29 sierpnia 2016 roku.

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

Kluczowy Biegły Rewident



---

Łukasz Szczepański  
Biegły Rewident  
Numer 12168

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

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2016 roku



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY  
WYDZIELONY W RAMACH**

**AMUNDI PARASOŁOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY  
OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU  
DO DNIA 30 CZERWCA 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 2014 r. poz. 157) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego wydzielono następujące Subfundusze:

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

Do dnia 30 czerwca 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 (do dnia 1 grudnia 2015 roku pod nazwą Amundi Subfundusz Aktywnego Wzrostu).

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

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

### Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz jest zarządzany przez Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy ul. Żwirki i Wigury 18A, (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000457486), zwane dalej „Towarzystwem”.

### Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

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

### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

### **Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja**

1. Fundusz może lokować od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe.
2. Fundusz lokuje od 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu łącznie w instrumenty, o których mowa w ust. 1, emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny lub Unię Europejską.
3. Fundusz lokuje od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1, wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
4. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze udziałowym.
5. Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

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

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 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	2016-06-30		2015-12-31			
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	6 021	6 021	2,01%	5 529	5 530	3,29%
Długie papiery wartościowe	183 623	185 078	61,61%	96 519	97 259	57,84%
Instrumenty pochodne	-	12	-	-	292	0,17%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	12 224	12 387	7,37%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	88 000	88 476	29,45%	50 000	50 290	29,91%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>277 651</b>	<b>279 587</b>	<b>93,07%</b>	<b>164 272</b>	<b>165 758</b>	<b>98,58%</b>

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 93,07% 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.



TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany													
Aktywny rynek nieregulowany													
Nienotowane na aktywnym rynku										6 000	6 028	6 021	2,01%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA15 (PLRHNHP00235)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Poliska	2017-06-16	2,7300% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	2 500	2 519	2 514	0,84%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-II-11 (PLBPHHP00150)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Poliska	2016-12-08	2,2400% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	3 000	3 009	3 006	1,00%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA28 (PLRHNHP00508)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Poliska	2021-03-05	2,8800% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	500	500	501	0,17%
<b>Suma:</b>										<b>6 000</b>	<b>6 028</b>	<b>6 021</b>	<b>2,01%</b>

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje											
Aktywny rynek nieregulowany											
								66 369	50 534	50 662	16,85%
								64 369	48 534	48 648	16,18%
								1 880	5 353	5 349	1,77%

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby eminenta	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 POCZTOWY S.A., SERIA B2 (PLBPCZT00049)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2016-12-13	3,1400% (Zmienny kupon)	10 000,00	100	1 003	1 006	0,33%
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA A (PLBZ00000150)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2016-12-19	2,9500% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 500	1 516	1 507	0,50%
POLSKIE GÓRNICSTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A., SERIA PNG170619PZ (PLPGNIG00063)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU ORGANIZOWANY PRZEZ BONDSPT S. A.	POLSKIE GÓRNICSTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	Polska	2017-06-19	3,0100% (Zmienny kupon)	10 000,00	280	2 834	2 836	0,94%
Nienotowane na aktywnym rynku BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK1016S004A (PL0000500088)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2016-10-05	2,7400% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 700	3 714	3 724	1,24%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA589 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2016-12-19	2,7300% (Zmienny kupon)	10 000,00	180	1 607	1 604	0,53%
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABP036M201703 (PLCRDAG00025)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-03-21	2,7000% (Zmienny kupon)	10 000,00	350	3 509	3 509	1,17%
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABP036M201610 (PLCRDAG00017)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2016-10-31	2,7700% (Zmienny kupon)	10 000,00	200	2 013	2 013	0,67%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA589 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2016-11-25	2,8400% (Zmienny kupon)	100 000,00	9	904	901	0,30%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFL567 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2016-12-13	2,8100% (Zmienny kupon)	100 000,00	12	1 206	1 203	0,40%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI S.A., SERIA PKO1116 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2016-11-18	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000,00	38	3 766	3 774	1,26%
PKO LEASING S.A., SERIA PKOL160831 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO LEASING S.A.	Polska	2016-08-31	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000,00	750	7 465	7 476	2,49%

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
AMUNDI SUBFUNDUSZ PLYNNOSCIOWY

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
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA665 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polaka	2016-08-12	2,6100% (Zmienny kupon)	10 000,00	130	1 302	1 302	0,43%
Aktywny rynek regulowany								57 140	17 695	17 793	5,92%
PS0417 (PL0000107058)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polaka	2017-04-25	4,7500% (Stały kupon)	1 000,00	5 000	5 183	5 172	1,72%
PS1016 (PL0000106795)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polaka	2016-10-25	4,7500% (Stały kupon)	1 000,00	3 000	3 059	3 127	1,04%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., SERIA A (PLGPW00000033)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polaka	2017-01-02	2,9400% (Zmienny kupon)	100,00	20 140	2 029	2 023	0,67%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA A (PLPKN00000091)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polaka	2017-05-28	3,2400% (Zmienny kupon)	100,00	19 000	1 923	1 921	0,64%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA B (PLPKN00000109)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polaka	2017-06-03	3,2400% (Zmienny kupon)	100,00	5 000	508	503	0,17%
WZ0117 (PL0000106936)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polaka	2017-01-25	1,7500% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 000	4 993	5 047	1,68%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
Nienotowane na aktywnym rynku											
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA B (PLBZ000001192)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polaka	2016-08-17	1,8900% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 014	0,67%
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
Aktywny rynek nierregulowany											
								116 832	133 089	134 416	44,76%
								116 823	128 549	129 826	43,23%
								1 500	1 504	1 509	0,50%

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY.  
AMUNDI SUBFUNDUSZ PLYNNOŚCIOWY

PW



TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE 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
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA C (PLBZ00000176)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU ORGANIZOWANY PRZEZ BONDSPT S.A.	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2018-06-25	2,8300% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 500	1 504	1 509	0,50%
Nienotowane na aktywnym rynku								7 223	19 747	19 862	6,62%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 787 (-	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2017-11-03	2,5500% (Zmienny kupon)	10 000,00	100	1 000	1 002	0,33%
EURO BANK S.A., SERIA EBK A 20112018 (PLEURBK00017)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EURO BANK S.A.	Polska	2018-11-20	2,8900% (Zmienny kupon)	100 000,00	30	3 000	3 010	1,00%
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	2,6500% (Zmienny kupon)	10 000,00	75	752	751	0,25%
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A., SERIA A (PLRFSBP00017)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-11-19	3,0400% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 003	2 011	0,67%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA B4 (PLBPCZT00064)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2018-12-17	3,2000% (Zmienny kupon)	10 000,00	200	2 004	2 005	0,67%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (PL0000500112)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	Polska	2018-01-25	2,1900% (Zmienny kupon)	1 000,00	4 000	4 010	4 045	1,35%
ENEA S.A., SERIA ENEAO220 (PLENEA000088)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	Polska	2020-02-10	2,6000% (Zmienny kupon)	100 000,00	18	1 800	1 818	0,61%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 787 (-	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2018-04-23	2,7900% (Zmienny kupon)	10 000,00	150	1 502	1 502	0,50%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 758 (-	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2017-07-31	2,5200% (Zmienny kupon)	10 000,00	150	1 500	1 500	0,50%
PZU FINANCE AB (XS1082661551)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PZU FINANCE AB	Szwecja	2019-07-03	1,3750% (Stały kupon)	4 425,50	500	2 176	2 218	0,74%
Aktywny rynek regulowany								108 100	107 298	108 455	36,11%
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-01-25	1,7500% (Zmienny kupon)	1 000,00	25 000	24 934	25 189	8,39%
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-01-25	1,7500% (Zmienny kupon)	1 000,00	19 100	19 062	19 280	6,42%

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY

PH

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
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	1,7500% (Zmienny kupon)	1 000,00	29 000	28 616	28 825	9,60%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-01-25	1,7500% (Zmienny kupon)	1 000,00	35 000	34 686	35 161	11,70%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
inne								9	4 540	4 590	1,53%
Nienotowane na aktywnym rynku								9	4 540	4 590	1,53%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A., SERIA BGZBR0140 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Polska	2018-01-04	3,0200% (Zmienny kupon)	500 000,00	7	3 535	3 573	1,19%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A., SERIA BGZPE0136 (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Polska	2018-01-22	3,0000% (Zmienny kupon)	500 000,00	2	1 005	1 017	0,34%
<b>Suma:</b>								183 201	183 623	185 078	61,61%

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						507 000		12	
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku						507 000		12	
Forward EUR/PLN, 2016.07.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	507,000.00 EUR po kursie walutowym 4.45150 PLN	507 000		12	
<b>Suma:</b>						507 000		12	

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
AMUNDI SUBFUNDUSZ PLYNNOŚCIOWY

PW



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DEPOZITY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD						88 000	88 476	29,45%	
Lokata terminowa 1R 2016-09-08	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	PLN	stałe, 2,06%	4 000	4 000	4 067	1,35%	
Lokata terminowa 10M 2016-07-18	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	stałe, 2,01%	3 500	3 500	3 555	1,18%	
Lokata terminowa 1R 2016-10-14	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	stałe, 2,03%	5 000	5 000	5 072	1,69%	
Lokata terminowa 1R 2016-10-27	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	stałe, 2,00%	3 000	3 000	3 040	1,01%	
Lokata terminowa 1R 2016-11-10	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	PLN	stałe, 2,15%	3 500	3 500	3 548	1,18%	
Lokata terminowa 12M 2016-11-10	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	stałe, 2,00%	3 000	3 000	3 038	1,01%	
Lokata terminowa 6M 2016-08-24	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	stałe, 1,80%	3 000	3 000	3 018	1,00%	
Lokata terminowa 6M 2016-09-16	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	stałe, 1,74%	4 000	4 000	4 021	1,34%	
Lokata terminowa 9M 2017-01-05	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Polska	PLN	stałe, 1,60%	5 000	5 000	5 019	1,67%	
Lokata terminowa 1R 2017-04-05	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	stałe, 1,65%	3 000	3 000	3 012	1,00%	
Lokata terminowa 6M 2016-10-07	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	PLN	stałe, 1,65%	5 000	5 000	5 019	1,67%	
Lokata terminowa 3M 2016-07-21	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Polska	PLN	stałe, 1,55%	5 000	5 000	5 016	1,67%	
Lokata terminowa 6M 2016-11-02	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Polska	PLN	stałe, 1,67%	5 000	5 000	5 013	1,67%	
Lokata terminowa 3M 2016-08-09	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	PLN	stałe, 1,60%	4 000	4 000	4 009	1,34%	
Lokata terminowa 3M 2016-08-16	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Polska	PLN	stałe, 1,64%	4 000	4 000	4 009	1,34%	
Lokata terminowa 6M 2016-12-01	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Polska	PLN	stałe, 1,70%	7 000	7 000	7 009	2,33%	

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCA DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Lokata terminowa 3M 2016-09-09	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Poliska	PLN	stałe, 1,63%	5 000	5 000	5 005	5 005	1,67%
Lokata terminowa 6M 2016-12-12	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Poliska	PLN	stałe, 1,69%	6 000	6 000	6 005	6 005	2,00%
Lokata terminowa 6M 2016-12-28	BGŻ BNP PARIBAS S.A.	Poliska	PLN	stałe, 1,81%	10 000	10 000	10 001	10 001	3,33%
W walutach państw nienależących do OECD									
<b>Suma:</b>					<b>88 000</b>	<b>88 000</b>	<b>88 476</b>	<b>88 476</b>	<b>29,45%</b>

#### TABELE DODATKOWE

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 jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Składniki bez gwarancji			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	obligacje korporacyjne	7700	7723	7769	2,59%
<b>Suma:</b>		<b>7700</b>	<b>7 723,44</b>	<b>7 769,32</b>	<b>2,59%</b>

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach (dokładnych) ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	6 780	2,26%
GRUPA KAPITAŁOWA CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	15 287	5,08%
<b>Suma:</b>	<b>22 067</b>	<b>7,34%</b>

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLSKIE GÓRNICZTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A., SERIA PGNG170619PZ (PLPGNIG00063)	304	0,10%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA A (PLPKN0000091)	1 011	0,34%
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO36M201610 (PLCRDAG00017)	1 359	0,45%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA559 (-)	501	0,17%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFL567 (-)	902	0,30%
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA A (PLBZ00000150)	1 155	0,38%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA569 (-)	1 604	0,53%
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO36M201703 (PLCRDAG00025)	2 607	0,87%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A., SERIA BGZPE0136 (-)	1 017	0,34%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA B2 (PLBPCZT00049)	503	0,17%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (PL0000500112)	4 045	1,35%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-II-11 (PLBPHHP00150)	3 006	1,00%
ENEA S.A., SERIA ENEA0220 (PLENEA000088)	808	0,27%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA665 (-)	1 302	0,43%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 767 (-)	1 002	0,33%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 787 (-)	1 502	0,50%
Forward EUR/PLN, 2016.07.15 (-)	12	0,00%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 758 (-)	1 500	0,50%
<b>Suma:</b>	<b>24 140</b>	<b>8,04%</b>

## II. BILANS

BILANS	2016-06-30	2015-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>300 388</b>	<b>168 144</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 513	2 321
2) Należności	288	65
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	133 106	72 883
- dłużne papiery wartościowe	133 106	60 496
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	146 481	92 875
- dłużne papiery wartościowe	51 972	36 763
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>18 274</b>	<b>1 391</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>282 114</b>	<b>166 753</b>
<b>IV. Kapitał Subfunduszu</b>	<b>277 508</b>	<b>163 723</b>
1) Kapitał wpłacony	410 067	242 329
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-132 559	-78 606
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>4 331</b>	<b>2 375</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	5 226	3 659
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-895	-1 284
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>275</b>	<b>655</b>
<b>VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>282 114</b>	<b>166 753</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	2 702 712,4812	1 609 007,2610
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *)	104,38	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 2016-06-30	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2015-01-01 do 2015-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>2 281</b>	<b>3 402</b>	<b>1 858</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	2 281	2 907	1 313
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	493	545
Pozostałe	-	2	-
<b>II. Koszty Subfunduszu</b>	<b>714</b>	<b>792</b>	<b>353</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	337	374	160
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	64	108	59
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	229	250	110
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	41	58	24
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	43	-	-
Pozostałe	-	2	-
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>714</b>	<b>792</b>	<b>353</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>1 567</b>	<b>2 610</b>	<b>1 505</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>9</b>	<b>-525</b>	<b>-1 337</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	389	-1 175	-530
- z tytułu różnic kursowych	597	-29	-29
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-380	650	-807
- z tytułu różnic kursowych	-234	214	6
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>1 576</b>	<b>2 085</b>	<b>168</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,58	1,30	0,14

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 2016-06-30		od 2015-01-01 do 2015-12-31	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		166 753		80 425
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		1 576		2 085
a) przychody z lokat netto		1 567		2 610
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		389		-1 175
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-380		650
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		1 576		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)		113 785		84 243
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		167 738		154 001
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)		-53 953		-69 758
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		115 361		86 328
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		282 114		166 753
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		225 982		124 752
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 611 753,3555		1 499 446,0151
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		518 048,1353		679 125,2064
Saldo zmian		1 093 705,2202		820 320,8087
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		3 987 095,9267		2 375 342,5674
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		1 284 383,4455		766 335,3064
Saldo zmian		2 702 712,4812		1 609 007,2610
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		-		-
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		103,64		101,97
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		104,38		103,64
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		1,44%		1,64%
		<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>	<b>Wartość</b>
				<b>Data wyceny</b>
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny		103,64	2016-01-04	101,99
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny		104,41	2016-06-23	103,64
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		104,38	2016-06-30	103,64
<b>Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>		<b>0,64%</b>		<b>0,63%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0,30%		0,30%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,06%		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.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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

### Nota nr 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

#### Opis przyjętych zasad rachunkowości:

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

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

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

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

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



6. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

7. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

#### **Dzień wyceny**

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Gieldzie 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	2016-06-30	2015-12-31
<b>Należności</b>	<b>288</b>	<b>65</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	288	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	2016-06-30	2015-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>18 274</b>	<b>1 391</b>
Z tytułu nabytych aktywów	9 997	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	1 758	1 058
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	6 342	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	131	90
Pozostałe składniki zobowiązań	46	33

## Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2016-06-30		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	-	20 513	-	2 321
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	20 513	-	2 321
EUR	-	2	-	2
PLN	20 511	20 511	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 2016-06-30		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 *)	-	8 696	-	3 532
EUR	7	33	8	33
PLN	8 664	8 664	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 (*)	2016-06-30	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	8 299	100
Dłużne papiery wartościowe	8 299	100
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	101 944	55 273
Depozyty	88 476	50 290
Dłużne papiery wartościowe	13 468	4 983
<b>Suma:</b>	<b>110 243</b>	<b>55 373</b>

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2016-06-30	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 (**)	124 807	60 396
Dłużne papiery wartościowe	124 807	60 396
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	44 525	37 310
Dłużne papiery wartościowe	38 504	31 780
Listy zastawne	6 021	5 530
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>169 332</b>	<b>97 706</b>

\*\*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmienno kuponowe, listy zastawne zmienno kuponowe, certyfikaty depozytowe zmienno kuponowe 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	2016-06-30	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 (****)	300 388	155 757
Środki na rachunkach bankowych	20 513	2 321
Należności	288	65
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	133 106	60 496
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	146 481	92 875
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	206 505	90 830
Lokaty terminowe w BGŻ BNP PARIBAS S.A.	47 077	-
Lokaty terminowe w BANK ZACHODNI WBK S.A. i dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez BANK ZACHODNI WBK S.A.	29 786	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.	7 841	17 097
Obligacje wyemitowane przez SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	121 801	49 621

\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- 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 niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

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

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE		2015-12-31	2016-06-30	2015-12-31
		Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	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		-	20 511	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	133 106	2
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	144 251	12 387
		-	-	292

### Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		2016-06-30							
	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 instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2016.07.15 (-)	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	12	-	2016-07-15	507,000.00 EUR po kursie walutowym 4.45150 PLN	2016-07-15	2016-07-15

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

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

	2016-06-30		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. Aktywa	-	300 388	-	168 144
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	20 513	-	2 321
EUR	-	2	-	2
PLN	20 511	20 511	2 319	2 319
2) Należności	-	288	-	65
PLN	288	288	65	65
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	133 106	-	72 883
EUR	-	-	2 907	12 387
PLN	133 106	133 106	60 496	60 496
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
PLN	133 106	133 106	60 496	60 496
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	146 481	-	92 875
EUR	504	2 230	69	292
PLN	144 251	144 251	92 583	92 583
- dłużne papiery wartościowe	-	51 972	-	36 763
EUR	501	2 218	-	-
PLN	49 754	49 754	36 763	36 763
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	18 274	-	1 391
PLN	18 274	18 274	1 391	1 391

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

	od 2016-01-01 do 2016-06-30			od 2015-01-01 do 2015-12-31			od 2015-01-01 do 2015-06-30		
	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.	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.	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.
NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	9	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	597	-	-	214	-29	-	6	-29	-
		-243							

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOSCIOWY

PW



W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)	2016-06-30	2015-12-31
	4,4255	4,2615

Kurs EUR

### Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2016-01-01 do 2016-06-30		od 2015-01-01 do 2015-12-31		od 2015-01-01 do 2015-06-30	
	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	383	-100	-365	360	-156	-721
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6	-280	-810	290	-374	-86
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>389</b>	<b>-380</b>	<b>-1 175</b>	<b>650</b>	<b>-530</b>	<b>-807</b>

### NOTA-10 II. Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

PW

## 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 2016-06-30	od 2015-01-01 do 2015-12-31	od 2015-01-01 do 2015-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	337	374	160
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>337</b>	<b>374</b>	<b>160</b>

## Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31 *)
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	166 753	80 425	-
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	103,64	101,97	-

\*) 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:

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

W związku ze stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego wyrażonym w liście z dnia 30 marca 2015 roku w kontekście art. 88 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, w okresie od dnia 28 grudnia 2015 roku do dnia 29 stycznia 2016 roku miała miejsce kontrola działalności wykonywanej przez Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w zakresie zamian i konwersji. W wyniku zaleceń pokontrolnych, w dniu 28 czerwca 2016 roku dokonano zmiany sposobu przeprowadzania zamiany jednostek uczestnictwa pomiędzy subfunduszami funduszy parasolowych, a także przeprowadzania konwersji jednostek uczestnictwa pomiędzy funduszami. Obecnie przeprowadzane są szczegółowe analizy wprowadzenia dalszych zmian w związku z kolejnym stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego wspomniana powyżej analiza po stronie agenta transferowego, depozytariusza oraz funduszy zarządzanych przez Towarzystwo nie została zakończona, niemniej jednak w ocenie Zarządu kwestia ta nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

# Amundi

## ASSET MANAGEMENT

### AMUNDI PARASOŁOWY 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:



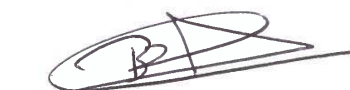
Gabriele Tavazzani  
Prezes Zarządu Amundi Polska TFI S.A.



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 29 sierpnia 2016 roku

Warszawa, 29 sierpnia 2016 r.

## Oświadczenie depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Amundi Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Amundi Subfundusz Płynnościowy potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

**DYREKTOR**  
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ  
BIURO POWIEKNICZE KLIENTÓW ZAGRANICZNYCH  
  
*Mariusz Piękoś*

**INSPEKTOR NADZORU**  
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ  
  
*Sławomir Maculewicz*