

Szanowni Państwo,

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

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

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

Pierwsza wycena subfunduszy miała miejsce 5 marca 2014 roku.

18 listopada 2014 roku ofertę uzupełnił subfundusz

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

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

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

## **Sytuacja makroekonomiczna w I połowie 2015 r.**

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

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

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

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

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

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

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

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

### Sytuacja na rynku akcji

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

### Sytuacja na rynku papierów dłużnych

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

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

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

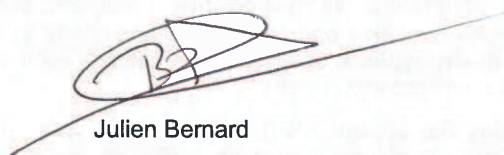
	Stopa zwrotu za dany okres <sup>1</sup>
Amundi Akcyjny	3,20%
Amundi Akcji Małych i Średnich Spółek	8,38%
Amundi Obligacji	-3,03%
Amundi Płynnościowy	0,25%
Amundi Stabilnego Wzrostu	1,33%
Amundi Zrównoważony	2,20%

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

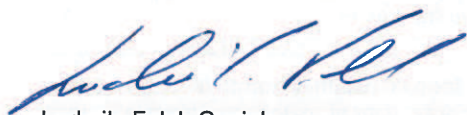
Z poważaniem,



Gabriele Tavazzani  
Prezes Zarządu



Julien Bernard  
Członek Zarządu



Ludmiła Falak-Cyniak  
Członek Zarządu



Kazimierz Fedak  
Członek Zarządu

Warszawa, 31 sierpnia 2015 roku

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

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

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

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

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

Kluczowy Biegły Rewident



---

Wojciech Soleniec  
Biegły Rewident  
Nr 11016

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

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2015 roku



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY  
WYDZIELONY W RAMACH**

**AMUNDI PARASOŁOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY  
OTWARTY**

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

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

### Nazwa Subfunduszu

Amundi Subfundusz 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 z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego wydzielono następujące Subfundusze:

1. Amundi Subfundusz Akcyjny
2. Amundi Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek,
3. Amundi Subfundusz Akcji Nowej Europy,
4. Amundi Subfundusz Obligacji,
5. Amundi Subfundusz Obligacji Korporacyjnych,
6. Amundi Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
7. Amundi Subfundusz Zrównoważony,
8. Amundi Subfundusz Aktywnego Wzrostu,
9. Amundi Subfundusz Płynnościowy.

Do dnia 30 czerwca 2015 działalność prowadziły następujące Subfundusze:

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

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

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

### Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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

### Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

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

### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem 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% 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% do 100% Aktywów Subfunduszu 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% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1, denominowane w złotych.
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 2015 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

I. ZESTAWNIENIE LOKAT  
TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2015-06-30			2014-12-31		
	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	3 010	3 012	2,43%	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	71 249	71 596	57,67%	62 236	62 698	77,20%
Instrumenty pochodne	-	-86	-0,07%	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	10 657	10 395	8,37%	2 665	2 713	3,34%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	32 500	32 615	26,27%	13 500	13 572	16,71%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	117 416	117 532	94,67%	78 401	78 983	97,25%

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 94,74% natomiast udział dodatknej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny 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										3 000	3 010	3 012	2,43%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-II-11 (PLBPHHP00150)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2016-12-08	2,2600% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	3 000	3 010	3 012	2,43%
Suma:										3 000	3 010	3 012	2,43%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje											
Nienotowane na aktywnym rynku											
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00021	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2015-12-24	2,3400% (Zmienny kupon)	100 000,00	20	2 002	2 025	1,63%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA704 221215	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2015-12-22	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000,00	50	494	494	0,40%
PKO LEASING S.A., SERIA BFL_150911_107	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO LEASING S.A.	Polska	2015-09-11	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000,00	365	3 631	3 635	2,93%
MBANK S.A., SERIA MBA1115 (PLBRE0005169)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2015-11-23	3,2400% (Zmienny kupon)	100 000,00	9	910	905	0,73%

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY

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
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFL519 27072015 (PLEFL0000099)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2015-07-27	2,9100% (Zmienny kupon)	10 000,00	95	955	951	0,77%
Aktywny rynek regulowany								300	301	305	0,25%
DS1015 (PL0000103602)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2015-10-24	6,2500% (Stały kupon)	1 000,00	100	105	106	0,09%
OK0116 (PL0000107587)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2016-01-25	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000,00	100	99	99	0,08%
OK0715 (PL0000107405)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2015-07-25	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000,00	100	97	100	0,08%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								4 808	8 803	8 847	7,13%
Nienotowane na aktywnym rynku								4 808	8 803	8 847	7,13%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANKU POLSKIEJ KASY OPIEKI S.A., SERIA DC94P180915	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2015-09-18	1,8600% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 500	1 500	1 501	1,21%
CERTYFIKAT VOLKSWAGEN BANKU POLSKA S.A., EMISJA Z DNIA 2015-04-29	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2016-04-29	2,1000% (Zmienny kupon)	500 000,00	8	4 003	4 017	3,24%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANKU POLSKIEJ KASY OPIEKI S.A., SERIA DC87P210316	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2016-03-21	1,9300% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 000	2 011	1,62%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANKU POLSKIEJ KASY OPIEKI S.A., SERIA DC69P091115	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2015-11-09	2,2400% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 300	1 300	1 318	1,06%
O terminie wykupu powyżej 1 roku								72 582	54 153	54 434	43,83%
Obligacje								72 578	52 136	52 388	42,18%
Aktywny rynek nieregulowany								1 500	1 516	1 569	1,26%
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	2,9800% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 500	1 516	1 569	1,26%
Nienotowane na aktywnym rynku								2 709	13 554	13 584	10,94%

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA569	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2016-12-19	2,7600% (Zmienny kupon)	10 000,00	70	704	704	0,57%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFL567	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2016-12-13	2,8500% (Zmienny kupon)	100 000,00	12	1 206	1 207	0,97%
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO36M201610 (PLCRDAG00017)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	Polska	2016-10-31	2,7500% (Zmienny kupon)	10 000,00	60	604	606	0,49%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA57	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2016-11-25	2,8600% (Zmienny kupon)	100 000,00	4	402	401	0,32%
POLSKIE GÓRNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A., SERIA PGNG170619PZ (PLPGNIG00063)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKIE GÓRNICHTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	Polska	2017-06-19	3,0300% (Zmienny kupon)	10 000,00	180	1 826	1 823	1,47%
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	2,7100% (Zmienny kupon)	10 000,00	75	750	751	0,60%
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	2,6600% (Zmienny kupon)	10 000,00	75	752	752	0,61%
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A., SERIA A (PLRFBP00017)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2017-11-19	3,0300% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	2 003	2 011	1,62%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA B4 (PLBPCZT00064)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2018-12-17	3,2300% (Zmienny kupon)	10 000,00	200	2 003	2 006	1,62%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A., SERIA TPEA1119 (PLTAURN00037)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	Polska	2019-11-04	2,5600% (Zmienny kupon)	100 000,00	25	2 504	2 514	2,02%
ENEA S.A., SERIA ENEA0220 (PLENEA000088)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	Polska	2020-02-10	2,8100% (Zmienny kupon)	100 000,00	8	800	809	0,65%
Aktywny rynek regulowany								68 369	37 066	37 235	29,98%
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	3,2500% (Zmienny kupon)	100,00	15 000	1 519	1 528	1,23%

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,  
AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY

CP

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA B (PLPKN0000109)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2017-06-03	3,2600% (Zmienny kupon)	100,00	5 000	508	507	0,41%
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-01-25	2,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	100	100	0,08%
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-01-25	2,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 000	2 986	3 020	2,43%
WZ0117 (PL0000106936)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2017-01-25	2,0100% (Zmienny kupon)	1 000,00	14 000	13 999	14 120	11,37%
DS1019 (PL0000105441)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-10-25	5,5000% (Stały kupon)	1 000,00	14 000	16 213	16 217	13,06%
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	3,2200% (Zmienny kupon)	100,00	17 269	1 741	1 743	1,40%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								4	2 017	2 046	1,65%
Nienotowane na aktywnym rynku								4	2 017	2 046	1,65%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANKU GOSPODARKI ŻYWNOSCIOWEJ S.A., SERIA BGZBR0140	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARKI ŻYWNOSCIOWEJ S.A.	Polska	2018-01-04	3,3000% (Zmienny kupon)	500 000,00	4	2 017	2 046	1,65%
Suma:								78 229	71 249	71 596	57,67%

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 nier regulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku							-	-	-
Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne						2 427 000	-	-86	-0,07%
Aktywny rynek regulowany							-	-	-
Aktywny rynek nier regulowany							-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						2 427 000	-	-86	-0,07%
Forward EUR/PLN, 2015.07.03 (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska		2 427 000	-	-86	-0,07%
<b>Suma:</b>						<b>2 427 000</b>	-	<b>-86</b>	<b>-0,07%</b>

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 3,59%.

TABELA UZUPELNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany						10 657	10 395	8,37%
AMUNDI ETF EURO CORPORATE FINANCIALS IBOXX, ETP, ETF (FR0011020957)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA	AMUNDI ETF EURO CORPORATE FINANCIALS IBOXX	Francja	20 000	10 657	10 395	8,37%
Aktywny rynek nier regulowany						-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-
<b>Suma:</b>					<b>20 000</b>	<b>10 657</b>	<b>10 395</b>	<b>8,37%</b>

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD						32 500		32 615	26,27%
Lokata terminowa 6M 2015-08-20	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	stałe, 2,10%	3 500	3 500	3 526	3 526	2,84%
Lokata terminowa 6M 2015-09-04	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	stałe, 1,99%	3 000	3 000	3 019	3 019	2,43%
Lokata terminowa 6M 2015-09-09	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	stałe, 1,86%	3 000	3 000	3 017	3 017	2,43%
Lokata terminowa 1R 2016-04-07	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	PLN	stałe, 2,05%	5 000	5 000	5 023	5 023	4,05%
Lokata terminowa 6M 2015-10-15	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	PLN	stałe, 2,01%	4 000	4 000	4 017	4 017	3,24%
Lokata terminowa 6M 2015-11-26	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	PLN	stałe, 2,00%	2 000	2 000	2 004	2 004	1,61%
Lokata terminowa 3M 2015-09-17	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	stałe, 1,79%	5 000	5 000	5 005	5 005	4,03%
Lokata terminowa 1M 2015-07-15	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	PLN	stałe, 1,65%	3 000	3 000	3 002	3 002	2,42%
Lokata terminowa 6M 2015-12-21	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	stałe, 1,95%	2 000	2 000	2 001	2 001	1,61%
Lokata terminowa 6M 2015-12-28	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	PLN	stałe, 2,10%	2 000	2 000	2 001	2 001	1,61%
W walutach państw nienależących do OECD						-		-	-
<b>Suma:</b>						<b>32 500</b>		<b>32 615</b>	<b>26,27%</b>

**TABELE DODATKOWE**

<b>GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
GRUPA KAPITAŁOWA BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	7 842	6,32%
GRUPA KAPITAŁOWA CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	5 866	4,73%
GRUPA KAPITAŁOWA BANCO SANTANDER S.A.	3 594	2,89%
<b>Suma:</b>	<b>17 302</b>	<b>13,94%</b>

<b>TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A., SERIA PGNG170619PZ (PLPGNIG00063)	304	0,24%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA A (PLPKN0000091)	611	0,49%
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO36M201610 (PLCRDAG00017)	606	0,49%
MBANK S.A., SERIA MBA1115 (PLBRE0005169)	905	0,73%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFL567	905	0,73%
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA A (PLBZ00000150)	1 203	0,97%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA569	704	0,57%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFL519 27072015 (PLEFL0000099)	951	0,77%
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO36M201703 (PLCRDAG00025)	600	0,48%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANKU POLSKIEJ KASY OPIEKI S.A., SERIA DC69P091115	1 318	1,06%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFLSA704 221215	494	0,40%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A., SERIA TPEA1119 (PLTAURN00037)	2 514	2,02%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00021	2 025	1,63%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-II-11 (PLBPHHP00150)	3 012	2,43%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANKU POLSKIEJ KASY OPIEKI S.A., SERIA DC87P210316	2 011	1,62%
ENEA S.A., SERIA ENEA0220 (PLENEA000088)	809	0,65%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANKU POLSKIEJ KASY OPIEKI S.A., SERIA DC94P180915	1 501	1,21%
Forward EUR/PLN, 2015.07.03 (Krótka)	-86	-0,07%
<b>Suma:</b>	<b>20 387</b>	<b>16,42%</b>

## II. BILANS

BILANS	2015-06-30	2014-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>124 148</b>	<b>81 213</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 493	2 170
2) Należności	37	60
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	49 504	41 466
- dłużne papiery wartościowe	39 109	38 753
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	68 114	37 517
- dłużne papiery wartościowe	32 487	23 945
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>2 395</b>	<b>788</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>121 753</b>	<b>80 425</b>
<b>IV. Kapitał Subfunduszu</b>	<b>120 640</b>	<b>79 480</b>
1) Kapitał wpłacony	163 686	88 328
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-43 046	-8 848
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>1 915</b>	<b>940</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 554	1 049
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-639	-109
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-802</b>	<b>5</b>
<b>VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>121 753</b>	<b>80 425</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 191 100,5945	788 686,4523
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *)	102,22	101,97

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

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

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



### III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2015-01-01 do 2015-06-30	od 2014-03-03 do 2014-12-31 *)	od 2014-03-03 do 2014-06-30 *)
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>1 858</b>	<b>1 334</b>	<b>484</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	1 313	1 334	484
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	545	-	-
Pozostałe	-	-	-
<b>II. Koszty Subfunduszu</b>	<b>353</b>	<b>285</b>	<b>78</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	160	249	72
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	59	15	6
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	110	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	24	1	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	20	-
Pozostałe	-	-	-
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>353</b>	<b>285</b>	<b>78</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>1 505</b>	<b>1 049</b>	<b>406</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-1 337</b>	<b>-104</b>	<b>-68</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-530	-109	-98
- z tytułu różnic kursowych	-29	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-807	5	30
- z tytułu różnic kursowych	6	29	-
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>168</b>	<b>945</b>	<b>338</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,14	1,20	0,77

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

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

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

#### IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2015-01-01 do 2015-06-30		od 2014-03-03 do 2014-12-31 *)	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		80 425		-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		168		945
a) przychody z lokat netto		1 505		1 049
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-530		-109
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-807		5
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		168		945
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)		41 160		79 480
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		75 358		88 328
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-34 198		-8 848
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		41 328		80 425
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		121 753		80 425
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		108 002		50 520
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				0
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		736 608,5482		875 897
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		334 194,4060		87 210
Saldo zmian		402 414,1422		788 686
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu				0
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 612 505,1005		875 897
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		421 404,5060		87 210
Saldo zmian		1 191 100,5945		788 686
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		101,97		-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		102,22		101,97
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym **)		0,49%		2,37%
		<b>Wartość</b>	<b>Data</b>	<b>Wartość</b>
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny		101,99	2015-01-02	100,05
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny		102,56	2015-04-15	101,97
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		102,22	2015-06-30	101,97
7. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		0,66%		0,68%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0,30%		0,59%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,11%		0,04%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,21%		-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu		-		-

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

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

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

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

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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

### Nota nr 1 Polityka rachunkowości Funduszu

#### Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu 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 zeru.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zeru; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:00 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinie 23:00 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji

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

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

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

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

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

#### **Dzień wyceny**

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na 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 (Dz. U. z 2013 r. poz. 330) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 poz. 1859).

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

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

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian sposobu prezentacji.

## Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2015-06-30	2014-12-31
<b>Należności</b>	<b>37</b>	<b>60</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	33	39
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	4	21
- należności od Towarzystwa	4	21

## Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2015-06-30	2014-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>2 395</b>	<b>788</b>
Z tytułu nabytych aktywów	1 680	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	86	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	99	662
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	395	22
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	102	41
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	33	63
- z tytułu prowizji	30	62

## Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2015-06-30		2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	6 493	-	2 170
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	6 493	-	2 170
EUR	1	3	1	4
PLN	6 490	6 490	2 166	2 166

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2015-01-01 do 2015-06-30		od 2014-03-03 do 2014-12-31 *)	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych **)	-	3 205	-	2 912
EUR	15	64	2	7
PLN	3 141	3 141	2 905	2 905

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

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

**NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych**  
Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2015-06-30	2014-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	16 522	2 304
Dłużne papiery wartościowe	16 522	2 304
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	36 744	22 636
Depozyty	32 615	13 572
Dłużne papiery wartościowe	4 129	9 064
<b>Suma:</b>	<b>53 266</b>	<b>24 940</b>

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPLYWU ŚRODKÓW	2015-06-30	2014-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	22 587	36 449
Dłużne papiery wartościowe	22 587	36 449
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	31 370	14 881
Dłużne papiery wartościowe	28 358	14 881
Listy zastawne	3 012	-
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>53 957</b>	<b>51 330</b>

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

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

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCI	2015-06-30	2014-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	113 753	78 500
Środki na rachunkach bankowych	6 493	2 170
Należności	37	60
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	39 109	38 753
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	68 114	37 517
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	81 280	52 013
Lokaty terminowe w BANK ZACHODNI WBK S.A. i dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez BANK ZACHODNI WBK S.A.	18 137	11 060
Lokaty terminowe w BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. i dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	14 325	7 281
Lokaty terminowe w RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. i dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	15 056	-
Obligacje wyemitowane przez SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	33 762	33 672

\*\*\*\*) 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 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	2015-06-30	2014-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	3	4
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	10 395	2 713
Zobowiązania	606	-

**Nota nr 6 Instrumenty pochodne**

		2015-06-30								
NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne										
Forward										
Forward EUR/PLN, 2015.07.03		Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-86	-	2015-07-03	2.427.000,00 EUR po kursie walutowym 4.15900 PLN	2015-07-03	2015-07-03

		2014-12-31								
NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Nie dotyczy		Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

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

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

57



Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

	2015-06-30		2014-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	124 148	-	81 213
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	6 493	-	2 170
EUR	1	3	1	4
PLN	6 490	6 490	2 166	2 166
2) Należności	-	37	-	60
PLN	152	37	60	60
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	49 504	-	41 466
EUR	2 478	10 395	637	2 713
PLN	39 109	39 109	38 753	38 753
- dłużne papiery wartościowe	-	39 109	-	38 753
PLN	39 109	39 109	38 753	38 753
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	68 114	-	37 517
PLN	68 114	68 114	37 517	37 517
- dłużne papiery wartościowe	-	32 487	-	23 945
PLN	32 487	32 487	23 945	23 945
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	2 395	-	788
II. Zobowiązania	144	606	-	-
EUR	1 789	1 789	-	-
PLN	-	-	788	788

	od 2015-01-01 do 2015-06-30			od 2014-03-03 do 2014-12-31 *)			od 2014-03-03 do 2014-06-30 *)		
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	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.	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									
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-29	29	-	-	-	-	-	-

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

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)	2014-12-31
	4,1944
Kurs EUR	4,2623

### Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2015-01-01 do 2015-06-30		od 2014-03-03 do 2014-12-31 <sup>*)</sup>		od 2014-03-03 do 2014-06-30 <sup>*)</sup>	
	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	-156	-721	-109	5	-98	30
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-374	-86	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-530</b>	<b>-807</b>	<b>-109</b>	<b>5</b>	<b>-98</b>	<b>30</b>

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

### NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

## Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

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

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2015-01-01 do 2015-06-30	od 2014-03-03 do 2014-12-31 *)	od 2014-03-03 do 2014-06-30 *)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	160	249	72
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	160	249	72

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

## Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2014-12-31	2013-12-31 *)	2012-12-31 *)
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	80 425	-	-
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	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:

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

# Amundi

---

## ASSET MANAGEMENT

### AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Gabriele Tavazzani  
Prezes Zarządu Amundi Polska TFI S.A.



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



Kazimierz Fedak  
Członek Zarządu Amundi Polska TFI S.A.



Julien Bernard  
Członek Zarządu Amundi Polska TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



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



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

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2015 roku

Warszawa, 31 sierpnia 2015 r.

## Oświadczenie depozytariusza

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

DYREKTOR  
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ  
BIURO OPERACJI POWIERNICZYCH

*S. Maculewicz*  
Sławomir Maculewicz

DYREKTOR  
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ  
BIURO PRODUKTÓW POWIERNICZYCH I MONITOROWANIA RYNKÓW

*Bartłomiej Piłat*  
Bartłomiej Piłat