

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 wyprzedaży 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 wyprzedaż 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 zwrotu¹:

	Stopa zwrotu za dany okres ¹
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% ²

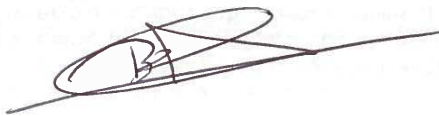
¹ do wyliczenia zmiany procentowej, jako początek okresu została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na 30.12.2015 r., zaś jako koniec okresu wartość jednostki uczestnictwa na dzień 30.06.2016 r.

² 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.

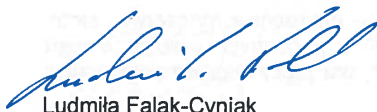
Z poważaniem,



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 połączonego sprawozdania finansowego

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego połączonego sprawozdania finansowego 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 połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku („połączone sprawozdanie finansowe”).

Za rzetelność i jasność połączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych wchodzących w skład Funduszu subfunduszy: Amundi Subfundusz Akcyjny, Amundi Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek, Amundi Subfundusz Obligacji, Amundi Subfundusz Płynnościowy, Amundi Subfundusz Stabilnego Wzrostu, Amundi Subfundusz Zrównoważony, Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw, („Subfundusze”) 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 połączonego 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 połączonego 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 połączonym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

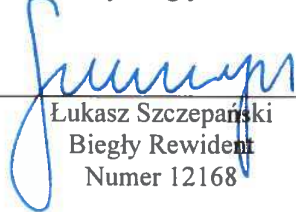
Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone połączone sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości oraz że nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu 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.

Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenia depozytariusza oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.

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



POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
AMUNDI PARASOŁOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Nazwa Funduszu

Amundi Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „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 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 Akcyjny,
2. Amundi Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek (działający od dnia 18 listopada 2014 roku),
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, Subfundusz działa od dnia 12 stycznia 2016 roku).

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną. Wszystkie Subfundusze mają jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz 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 połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy zostały poddane przeglądowi przez Ernst & Young Audyty Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1.

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem Funduszu jest długotrwały wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Cele inwestycyjne poszczególnych Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.
3. Fundusz i Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja Funduszu

Specjalizacja każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane w wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.
2. Fundusz i Subfundusze obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

1. Połączone 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 i Subfunduszy 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 i Subfunduszy.

2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

I. POŁĄCZONE ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	30.06.2016 r.			31.12.2015 r.		
	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	71 145	73 955	9,98	139 106	137 063	21,14
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	1 751	1 854	0,29
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	6 028	6 021	0,81	5 529	5 530	0,85
Dłużne papiery wartościowe	463 242	467 582	63,09	350 649	354 274	54,63
Instrumenty pochodne	0	114	0,02	0	2 633	0,41
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	30 223	31 892	4,30	81 105	80 903	12,47
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	88 000	88 476	11,94	50 000	50 290	7,75
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	658 638	668 040	90,14	628 140	632 547	97,54

Udział całkowitej wartości lokat, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 90,12%, natomiast udział dodatkowej 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 w sprawozdaniach poszczególnych Subfunduszy.

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

PW

II. POŁĄCZONY BILANS

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
I. Aktywa	741 144	648 496
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70 903	15 798
2. Należności	1 782	149
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	490 371	482 449
- dłużne papiery wartościowe	400 546	300 602
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	178 085	150 098
- dłużne papiery wartościowe	67 036	53 672
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	3	2
II. Zobowiązania, w tym:	56 510	4 937
- zobowiązania własne subfunduszy	56 510	4 937
- zobowiązania proporcjonalne	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	684 634	643 559
IV. Kapitał Funduszu	703 137	653 189
1. Kapitał wpłacony	1 202 090	953 985
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-498 953	-300 796
V. Dochody zatrzymane	-21 680	-10 819
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	11 491	10 288
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-33 171	-21 107
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 177	1 189
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	684 634	643 559

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowi integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

III. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2016- 30.06.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.	01.01.2015 - 30.06.2015 r.
I. Przychody z lokat	8 537	18 662	10 913
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 916	2 944	1 723
2. Przychody odsetkowe	6 606	11 995	5 554
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	11	3 720	3 636
5. Pozostałe	4	3	0
II. Koszty Funduszu	7 334	11 128	5 084
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	5 080	9 230	4 182
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	326	535	250
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	739	1 176	548
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	54	113	53
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	999	0	0
13. Pozostałe	136	74	51
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	7 334	11 128	5 084
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	1 203	7 534	5 829
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-10 076	-22 582	-11 926
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-12 064	-20 085	-4 352
- z tytułu różnic kursowych:	5 421	1 026	-440
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 988	-2 497	-7 574
- z tytułu różnic kursowych:	-1 470	2 147	1 274
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-8 873	-15 048	-6 097

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowi integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

IV. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2016- 30.06.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	643 559	357 667
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-8 873	-15 048
a) przychody z lokat netto	1 203	7 534
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-12 064	-20 085
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 988	-2 497
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-8 873	-15 048
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem), w tym:	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	49 948	300 940
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	248 105	548 198
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-198 157	-247 258
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	41 075	285 892
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	684 634	643 559
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	674 322	549 765

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowi integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

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 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 sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Amundi

ASSET MANAGEMENT

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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:



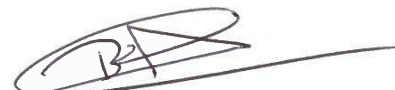
Gabriele Tavazzani
Prezes Zarządu Amundi Polska TFI S.A.



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 wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Amundi Subfundusz Akcyjny
- Amundi Subfundusz Obligacji
- Amundi Subfundusz Płynnościowy
- Amundi Subfundusz Stabilnego Wzrostu
- Amundi Subfundusz Zrównoważony
- Amundi Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek
- Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw

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 POWIERNICZE KLIENTÓW ZAGRANICZNYCH
Marcin Piękoś

INSPEKTOR NADZORU
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
Sławomir Maculewicz