

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu pierwsze roczne sprawozdanie finansowe **Amundi Parasolowy FIO**, sporządzone za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2014 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 Funduszy 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. 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 2014 roku.

## Sytuacja makroekonomiczna w 2014 r.

Rok 2014 upłynął pod znakiem szeregu znaczących wydarzeń, które w istotny sposób wpłynęły na światowe gospodarki.

**W strefie euro** sankcje przeciwko Rosji, wywołane konfliktem rosyjsko-ukraińskim, spowodowały dodatkowe obniżenie tempa wzrostu gospodarczego, co skłoniło Europejski Bank Centralny do rozpoczęcia z dużą determinacją przygotowań do uruchomienia programu skupu aktywów, czyli QE. Czynnikiem, które w końcówce roku zaczęły wspierać gospodarki strefy euro, były spadki cen ropy, a przede wszystkim osłabienie kursu euro, które poprawiło opłacalność eksportu. Można się spodziewać, że ożywienie w strefie euro pozytywnie przełoży się na wzrost polskiej gospodarki w roku 2015.

**W USA** Bank Rezerwy Federalnej zakończył skup aktywów, uznając, że tempo wzrostu gospodarczego, a zwłaszcza poprawa na rynku pracy, pozwala na wycofanie się z programu QE. W październiku program ten został definitywnie zakończony, co jednak nie odbiło się negatywnie ani na rynku długu, ani na rynku akcji. Główną rynkową konsekwencją odejścia od programu skupu aktywów było umocnienie się dolara, co pogłębiło spadki cen surowców, które wyceniane są w tej walucie.

**W Polsce** w 2014 roku koniunkturę w gospodarce w znacznym stopniu kształtowały czynniki zewnętrzne. Silny wpływ na tempo rozwoju miał kryzys rosyjsko-ukraiński. Jego eskalacja, która miała miejsce w połowie roku, spowodowała nie tylko większą nerwowość na rynku akcji, ale również zmianę sytuacji polskich eksporterów, bowiem sankcje gospodarcze, nałożone na Rosję przez Unię Europejską, spotkały się z podobną odpowiedzią ze strony Rosji. Zakaz importu wprowadzony przez rosyjskie władze spowodował mniejszy popyt na polskie produkty, a to nie tylko osłabiło wzrost gospodarczy, ale również przyczyniło się do spadku cen żywności, który pogłębił deflację. Pochodną spadku eksportu na rynki wschodnie było osłabienie dynamiki wzrostu w polskim przemyśle, który dodatkowo znajdował się pod presją słabszego wzrostu w strefie euro.

Drugim czynnikiem, który zdecydowanie wpłynął na wskaźniki makroekonomiczne w Polsce, był spadek cen ropy naftowej. Spadki cen paliw spowodowały w drugiej połowie roku dodatkową presję deflacyjną, co w połączeniu ze spadkiem cen żywności i spadkiem cen producentów, zmusiło Radę Polityki Pieniężnej do obniżki stóp procentowych w październiku. Rok zakończyliśmy ostatecznie z rekordowo niskimi stopami procentowymi (stopa referencyjna NBP wynosiła 2%), co było pochodną głębokiej deflacji, która w grudniu wyniosła -1% r/r.

W skali całego roku mieliśmy więc do czynienia z nietypową sytuacją, w której szybki wzrost gospodarczy (PKB w Polsce wzrósł o 3,3%) szedł w parze z pogłębiającą się deflacją. Wyjaśnieniem tej sytuacji jest fakt, że wzrost w gospodarce krajowej napędzany był silnym popytem wewnętrznym, natomiast czynniki zewnętrzne wpływały na spadek cen. Należy jednak zauważyć, że w tak niepewnym otoczeniu Polska gospodarka pokazała dużą odporność na szoki zewnętrzne. Zgodnie z naszymi oczekiwaniami popyt wewnętrzny i inwestycje były głównymi składowymi wzrostu PKB. Jednak kluczowa była poprawa na rynku pracy - bezrobocie na koniec roku spadło do poziomu 11,5%, z 13,4% rok wcześniej.

## Sytuacja na rynku akcji

W takim otoczeniu gospodarczym i politycznym polski rynek akcji w 2014 roku poruszał się w trendzie bocznym. Pozytywne czynniki, jak np. tempo wzrostu gospodarczego, były neutralizowane przez podwyższone ryzyko polityczne. W konsekwencji, WIG w skali roku zyskał 0,3%, WIG20 stracił natomiast 3,5%, ale po uwzględnieniu dywidend zyskał 0,5%. Ryzyko polityczne najmocniej obilo się na małych spółkach – sWIG80 w skali roku stracił 15,5%, przy czym tu odzwierciedlenie w zachowaniu indeksu znalazły obawy inwestorów o skutki „reformy OFE”, a zwłaszcza możliwe ograniczenie inwestycji przez OFE w ten sektor rynku.

## Sytuacja na rynku papierów dłużnych

Na rynku obligacji deflacyjne otoczenie dostarczało gospodarce paliwa do kontynuacji hossy przez cały rok. Rentowności 10-letnich obligacji skarbowych spadły z poziomu 4,35% na początku roku, do poziomu 2,52% na koniec grudnia. Skalę hossy obrazuje zmiana wartości benchmarku właściwego dla subfunduszu Amundi Obligacji (Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt All > 1 Yr TR), który w ciągu roku zyskał aż 9,9%.

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

	Stopa zwrotu zannualizowana <sup>1)</sup>	Stopa zwrotu za dany okres <sup>2)</sup>
Amundi Akcyjny	-3,51%	-2,94%
Amundi Akcji Małych i Średnich Spółek	n/d <sup>3)</sup>	-2,09%
Amundi Obligacji	10,18%	8,40%
Amundi Płynnościowy	2,37%	1,90%
Amundi Stabilnego Wzrost	4,91%	4,04%
Amundi Zrównoważony	2,02%	1,65%

<sup>1)</sup> do wyliczenia zmiany procentowej została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na dzień 31.12.2014 r. oraz wartość początkowa (nominalna) jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Zmiana procentowa wyliczona jest w ujęciu rocznym.


<sup>2)</sup> do wyliczenia zmiany procentowej, jako początek okresu, została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa z pierwszej wyceny danego Subfunduszu (18 listopada 2014 w przypadku Subfunduszu Akcji Małych i Średnich Spółek oraz 5 marca 2014 w przypadku pozostałych Subfunduszy), zaś jako koniec okresu wartość jednostki uczestnictwa na dzień 30.12.2014.

<sup>3)</sup> Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek istnieje krócej niż sześć miesięcy, w związku z czym, zgodnie z rekomendacją Komisji Nadzoru Finansowego, zannualizowana stopa zwrotu nie jest prezentowana.

Z poważaniem,



Gabriele Tavazzani  
Prezes Zarządu



Julien Bernard  
Członek Zarządu



Ludmiła Falak-Cyniak  
Członek Zarządu



Kazimierz Fedak  
Członek Zarządu

Warszawa, 30 marca 2015 roku

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego za okres od dnia 3 marca 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku („okres sprawozdawczy”) Amundi Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Żwirki i Wigury 18a, obejmującego: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres sprawozdawczy („załączone połączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego połączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych wchodzących w skład Funduszu subfunduszy:
  - Amundi Subfundusz Akcyjny,
  - Amundi Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek (za okres od dnia 18 listopada 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku),
  - Amundi Subfundusz Obligacji,
  - Amundi Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
  - Amundi Subfundusz Zrównoważony,
  - Amundi Subfundusz Płynnościowy,

(dalej „Subfundusze”) odpowiada Zarząd Amundi Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone połączone sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do uczestników Funduszu („List Towarzystwa”), sporządzone za odpowiednie okresy sprawozdawcze spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Funduszu oraz czy księgi rachunkowe Subfunduszy stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

WS

3. Badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym połączonego sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego połączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym połączonego sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone połączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych Subfunduszy;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.

5. Zapoznaliśmy się z Listem Towarzystwa i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz ze zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy, są z nim zgodne. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859).

6. Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenia depozytariusza dotyczące Subfunduszy i Funduszu oraz zbadane jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.

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 30 marca 2015 roku



**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**AMUNDI PARASOŁOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY**  
**OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 3 MARCA 2014 ROKU**

**DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 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 z dnia 27 maja 2004 r. (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 marca 2014 roku 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 31 grudnia 2014 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.

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 XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000457486), zwane dalej „Towarzystwem”.

### Badanie połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy zostały poddane badaniu przez Ernst & Young Audyt 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 31 grudnia 2014 roku, za okres od dnia 3 marca 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 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	31.12.2014 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	87 766	87 321	24,16
Warranty subskrypcyjne	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	232 477	239 522	66,27
Instrumenty pochodne	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4 315	4 399	1,22
Wierzytelności	-	-	-
Weksle	-	-	-
Depozyty	13 500	13 572	3,75
Waluty	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-
Statki morskie	-	-	-
Inne	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>338 058</b>	<b>344 814</b>	<b>95,40</b>

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

## II. POŁĄCZONY BILANS

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	31.12.2014 r.
<b>I. Aktywa</b>	<b>361 443</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 361
2. Należności	268
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	292 270
- dłużne papiery wartościowe	200 550
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	52 544
- dłużne papiery wartościowe	38 972
6. Nieruchomości	-
7. Pozostałe aktywa	-
<b>II. Zobowiązania, w tym:</b>	<b>3 776</b>
- zobowiązania własne subfunduszy	3 776
- zobowiązania proporcjonalne	-
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>357 667</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu</b>	<b>352 249</b>
1. Kapitał wpłacony	405 787
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-53 538
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>1 732</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 754
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 022
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>3 686</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)</b>	<b>357 667</b>

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

### III. POŁĄCZONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	03.03.2014 - 31.12.2014 r. *)
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>6 328</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 123
2. Przychody odsetkowe	5 205
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-
5. Pozostałe	-
<b>II. Koszty Funduszu</b>	<b>3 574</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 123
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
3. Opłaty dla depozytariusza	178
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	-
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	185
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	-
8. Usługi prawne	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
10. Koszty odsetkowe	7
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	79
13. Pozostałe	2
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty Funduszu netto (II - III)</b>	<b>3 574</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I - IV)</b>	<b>2 754</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>2 664</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 022
- z tytułu różnic kursowych:	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 686
- z tytułu różnic kursowych:	246
<b>VII. Wynik z operacji (V +/- VI)</b>	<b>5 418</b>

\*) Fundusz rozpoczął działalność w dniu 3 marca 2014 roku. Pierwsza wycena Subfunduszy miała miejsce w dniu 5 marca 2014 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu Akcji Małych i Średnich Spółek miała miejsce 18 listopada 2014 roku.

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)	03.03.2014 - 31.12.2014 r. *)
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto:</b>	
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	-
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>	<b>5 418</b>
a) przychody z lokat netto	2 754
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 022
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 686
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>5 418</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem), w tym:</b>	-
a) z przychodów z lokat netto	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>352 249</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	405 787
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-53 538
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)</b>	<b>357 667</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>357 667</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>205 980</b>

\*) Fundusz rozpoczął działalność w dniu 3 marca 2014 roku. Pierwsza wycena Subfunduszy miała miejsce w dniu 5 marca 2014 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu Akcji Małych i Średnich Spółek miała miejsce 18 listopada 2014 roku.

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.

# Amundi

---

## ASSET MANAGEMENT

### AMUNDI PARASOŁOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

#### 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 30 marca 2015 roku

Warszawa, 30 marca 2015 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

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 03 marca 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR ZARZĄDZAJĄCY  
USŁUGI POWIERNICZE

*Tomasz Grajewski*

DYREKTOR  
DEPARTAMENTU WYKONAWCZO-TRANSAKCYJNEJ  
BIURO POWIERNICZE KLIENTÓW KRAJOWYCH  
I ADMINISTRACJI FUNDUSZY

*Michał Szemraj*