

Szanowni Państwo,

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 wydzielono pięć subfunduszy: Amundi Płynnościowy, Amundi Obligacji, Amundi Stabilnego Wzrostu, Amundi Zrównoważony oraz Amundi Akcyjny.

Przekazujemy Państwu pierwsze półroczne sprawozdanie finansowe **Amundi Parasolowy FIO**, sporządzone za okres sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2014 roku. Zapraszamy do zapoznania się z zawartymi w nim informacjami.

Zapraszamy do odwiedzenia również strony [www.amundi.pl](http://www.amundi.pl), gdzie znajdą Państwo szczegółowe dane o strukturze portfeli i polityce inwestycyjnej subfunduszy Amundi.

Zachęcamy także do zapoznania się z poniższymi informacjami na temat sytuacji na rynkach w pierwszej połowie 2014 roku oraz wyników subfunduszy Amundi.

## Sytuacja makroekonomiczna w pierwszej połowie 2014 r.

Pierwsza połowa 2014 roku upłynęła pod znakiem szeregu wydarzeń, które w istotny sposób zmieniły uwarunkowania rynkowe i postrzeganie atrakcyjności inwestowania w polskie akcje i papiery dłużne.

**W Europie** słabnący wzrost gospodarczy skłonił Europejski Bank Centralny do zadeklarowania kolejnych działań, mających na celu stymulowanie gospodarki w strefie euro. W czerwcu EBC obniżył oprocentowanie kredytu refinansowego z 0,25 proc. do 0,15 proc., a oprocentowanie depozytów z poziomu 0,0 proc. do poziomu -0,1 proc., co w praktyce oznacza, że banki, chcąc zdeponować pieniądze w Banku Centralnym, muszą teraz za to płacić.

**W USA** Bank Rezerw Federalnych rozpoczął zapowiadane już w grudniu 2013 r. wygaszanie programu luzowania ilościowego (QE). Od końca stycznia br. FED na kolejnych posiedzeniach rozpoczął ograniczanie skupu obligacji o 10 mld USD miesięcznie (z poziomu 85 mld USD), co wzbudziło obawy inwestorów o skutki tej decyzji i nieco zahamowało koniunkturę szczególnie na rynkach akcji.

**W Polsce** początek roku to reforma OFE, której konsekwencją była zmiana polityki inwestycyjnej funduszy emerytalnych, polegająca na zwiększeniu ich zaangażowania na rynku akcji oraz poszerzeniu możliwości inwestowania na rynkach zagranicznych. Obawy o przyszłość funduszy emerytalnych i skutki zmniejszonego napływu do nich środków odbijały się negatywnie przede wszystkim na rynku akcji.

Największe znaczenie dla kształtowania się koniunktury na rynkach finansowych w Polsce miała jednak napięta sytuacja na Ukrainie, która negatywnie wpłynęła na postrzeganie przez zagranicznych inwestorów całego regionu, w tym również Polski.

Niestabilna sytuacja na Ukrainie wpłynęła niekorzystnie również na tempo wzrostu polskiej gospodarki. Z jednej strony niepewność o rozwój sytuacji zniechęcała przedsiębiorców do podejmowania decyzji inwestycyjnych, a z drugiej spadek eksportu do Rosji i na Ukrainę odbijał się na aktywności gospodarczej.

Geopolityczne napięcia i słabszy wzrost gospodarczy w UE spowodowały, że PKB Polski nie rósł tak szybko, jak można było oczekiwać na początku roku. Mniejsza dynamika wzrostu gospodarczego spowodowała utrzymywanie się inflacji na rekordowo niskich poziomach. Spadkowa tendencja została dodatkowo wzmocniona przez obniżenie poziomu cen żywności, wynikające z dobrego urodzaju.

## Sytuacja na rynku akcji

W takich warunkach gospodarczych rynek akcji w pierwszym półroczu 2014 roku nie zachowywał się najlepiej, a szczególnie negatywny wpływ tych wydarzeń mogliśmy obserwować w segmencie małych i średnich spółek. Co prawda w skali półrocza WIG zyskał 1,3 proc., a WIG 20, z uwzględnieniem wypłaconych dywidend, zyskał 1,9 proc., ale WIG 250, grupujący spółki o małej kapitalizacji, stracił 9,9 proc.

## Sytuacja na rynku papierów dłużnych

W pierwszym półroczu rynek obligacji zachowywał się natomiast bardzo dobrze. Utrzymujący się niski poziom inflacji sprawił, że inwestorzy zaczęli oczekiwać utrzymania przez RPP niskich stóp procentowych co najmniej do końca roku.

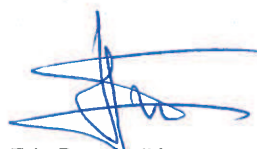
W takim otoczeniu rynkowym warunki panujące na rynku obligacji były korzystne. Rentowności polskich 10-letnich obligacji skarbowych spadły z poziomu 4,35 proc. na początku roku do poziomu 3,45 proc. na koniec czerwca br. co spowodowało, że benchmark właściwy dla subfunduszu Amundi Obligacji (Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt All > 1 Yr TR) zyskał 4,6 proc.

W tych warunkach rynkowych subfundusze Amundi, których pierwsza wycena miała miejsce 5 marca 2014 r., osiągnęły następujące stopy zwrotu<sup>1</sup>:

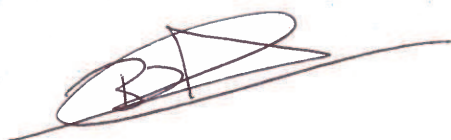
<b>Amundi Płynnościowy</b>	<b>+0,8 proc.</b>
<b>Amundi Obligacji</b>	<b>+4,6 proc.</b>
<b>Amundi Stabilnego Wzrost</b>	<b>+1,4 proc.</b>
<b>Amundi Zrównoważony</b>	<b>0,0 proc.</b>
<b>Amundi Akcyjny</b>	<b>-2,7 proc.</b>

<sup>1</sup> przedstawione stopy zwrotu zostały osiągnięte w okresie od 5.03.2014 do 30.06.2014.

Z poważaniem,



Eric Bramoullé  
Prezes Zarządu



Julien Bernard  
Członek Zarządu



Ludmiła Falak-Cyniak  
Członek Zarządu



Kazimierz Fedak  
Członek Zarządu

Warszawa, 27 sierpnia 2014 roku

## **Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od dnia 3 marca 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 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 2014 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od dnia 3 marca 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiada Zarząd Amundi Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu załączonego 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 2014 roku oraz jego wynik z operacji za okres od dnia 3 marca 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 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. Do załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

w imieniu  
Ernst & Young Audyt Polska spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
(dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.)  
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 27 sierpnia 2014 roku



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY  
WYDZIELONY W RAMACH**

**AMUNDI PARASOŁOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY  
OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 3 MARCA 2014 ROKU  
DO DNIA 30 CZERWCA 2014 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 2014 działalność prowadziły następujące Subfundusze:

1. Amundi Subfundusz Akcyjny,
2. Amundi Subfundusz Obligacji,
3. Amundi Subfundusz Płynnościowy,
4. Amundi Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
5. 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 Audit Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej Ernst & Young Audit sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1.

### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
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 2014 roku, za okres od dnia 3 marca 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 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	2014-06-30		Procentowy udział w aktywach ogółem
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	
Akcje	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	30 064	30 316	68,23%
Instrumenty pochodne	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-
Weksle	-	-	-
Depozyty	12 300	12 343	27,78%
Waluty	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-
Statki morskie	-	-	-
Inne	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>42 364</b>	<b>42 659</b>	<b>96,01%</b>

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.



TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje											
Aktywny rynek nieregulowany											
Aktywny rynek regulowany											
PS0415 (PL0000105953)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2015-04-25	5,5000% (Stały kupon)	1 000	100	103	103	0,23%
WZ0115 (PL0000106480)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2015-01-25	2,7200% (Zmienny kupon)	1 000	3 600	3 603	3 646	8,21%
OK0714 (PL0000107009)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2014-07-25	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000	100	99	100	0,22%
Nienotowane na aktywnym rynku											
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA BRE[27]	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2014-10-27	3,5700% (Zmienny kupon)	100 000	10	1 002	1 007	2,27%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA B (PLBPCZT00023)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2014-07-10	4,4200% (Zmienny kupon)	10 000	120	1 203	1 225	2,76%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A., EMISJA Z DNIA 12.01.2012	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	Polska	2015-01-30	3,6200% (Zmienny kupon)	100 000	9	904	916	2,06%
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCBP00320280	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2015-01-29	4,4700% (Zmienny kupon)	100 000	6	606	615	1,38%
BANK OCHRONY SRODOWISKA S.A., SERIA I	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY SRODOWISKA S.A.	Polska	2014-12-18	3,6500% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 003	1 003	2,26%
ENERGA S.A., SERIA 0714	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ENERGA S.A.	Polska	2014-07-09	4,2700% (Zmienny kupon)	1 000	1 350	1 354	1 363	3,07%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI S.A., SERIA PKO1114	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2014-11-21	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000	15	1 479	1 484	3,34%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA BRE[22]	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2015-03-16	3,9300% (Zmienny kupon)	100 000	2	201	201	0,45%
PKO LEASING S.A., SERIA BFL_140912_076	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO LEASING S.A.	Polska	2014-09-12	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000	145	1 439	1 441	3,24%
Bony skarbowe											

AMUNDI PARASOLOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY,  
AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Bony pieniężne											
Inne											
Nienotowane na aktywnym rynku									2 737	2 743	6,17%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANKU POLSKIEJ KASY OPIEKI S.A., SERIA DC48P141114	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2014-11-14	2,8500% (Stały kupon)	1 000	1 000	1 000	1 004	2,26%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANKU POLSKIEJ KASY OPIEKI S.A., SERIA DC52P170615	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2015-06-17	3,0000% (Zmienny kupon)	1 000	240	240	240	0,54%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A., EMISJA Z DNIA 2014-06-09	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Polska	2014-07-09	0,0000% (Zerowy kupon)	500 000	3	1 497	1 499	3,37%
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
Aktywny rynek nieregulowany											
POLSKIE GÓRNICSTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A., SERIA PGNG170619PZ (PLPGNIG00063)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU ORGANIZOWANY PRZEZ BONDSLOT S.A.	POLSKIE GÓRNICSTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	Polska	2017-06-19	3,9500% (Zmienny kupon)	10 000	85	863	864	1,94%
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA A (PLBZ0000150)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2016-12-19	3,9000% (Zmienny kupon)	1 000	1 150	1 161	1 177	2,65%
Aktywny rynek regulowany											
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSLOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-01-25	2,7200% (Zmienny kupon)	1 000	2 500	2 487	2 522	5,68%
WZ0117 (PL0000106936)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSLOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2017-01-25	2,7200% (Zmienny kupon)	1 000	5 000	4 992	5 057	11,38%
OK0715 (PL0000107405)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSLOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2015-07-25	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000	100	97	98	0,22%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., SERIA A (PLGPW0000033)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	2017-01-02	3,8900% (Zmienny kupon)	100	8 500	855	855	1,93%

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA A (PLPKN0000091)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Polska	2017-05-28	4,2400% (Zmienny kupon)	100	7 500	758	765	1,72%
Nienotowane na aktywnym rynku								179	2 615	2 618	5,89%
MBANK S.A., SERIA MBA1115 (PLBRE0005169)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2015-11-23	4,2400% (Zmienny kupon)	100 000	9	910	912	2,05%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFL519 27072015	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	Polska	2015-07-27	3,8600% (Zmienny kupon)	10 000	95	955	955	2,15%
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	3,6800% (Zmienny kupon)	10 000	75	750	751	1,69%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								1	503	513	1,16%
Nienotowane na aktywnym rynku								1	503	513	1,16%
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANKU GOSPODARKI ŻYWNOSCIOWEJ S.A., SERIA BGZBR0140	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARKI ŻYWNOSCIOWEJ S.A.	Polska	2018-01-04	3,9700% (Zmienny kupon)	500 000	1	503	513	1,16%
<b>Suma:</b>								32 715	30 064	30 316	68,23%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość wg nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD							12 300	12 343	27,78%
Lokata terminowa 6M 2014-09-08	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	PLN	stałe 2,84%	2 100	2 119	2 100	2 119	4,77%
Lokata terminowa 6M 2014-09-25	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	PLN	stałe 2,72%	1 000	1 007	1 000	1 007	2,27%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Lokata terminowa 6M 2014-12-04	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	stałe 2,95%	2 500	2 500	2 507	2 507	5,64%
Lokata terminowa 3M 2014-09-02	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	stałe 2,80%	1 500	1 500	1 503	1 503	3,38%
Lokata terminowa 3M 2014-09-05	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	PLN	stałe 2,75%	1 900	1 900	1 903	1 903	4,29%
Lokata terminowa 6M 2014-12-08	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	PLN	stałe 2,95%	1 500	1 500	1 503	1 503	3,38%
Lokata terminowa 3M 2014-09-23	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	PLN	stałe 2,72%	1 800	1 800	1 801	1 801	4,05%
W walutach państw nienależących do OECD					-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>					<b>12 300</b>	<b>12 300</b>	<b>12 343</b>	<b>12 343</b>	<b>27,78%</b>

**TABELE DODATKOWE**

<b>TABELA DODATKOWA</b>			
<b>GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY</b>	<b>Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>	
GRUPA KAPITAŁOWA BANCO SANTANDER S.A.	1 792	4,03%	
GRUPA KAPITAŁOWA PKO BP S.A.	2 925	6,58%	
GRUPA KAPITAŁOWA CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	1 706	3,84%	
GRUPA KAPITAŁOWA MBANK S.A.	2 120	4,77%	
<b>Suma:</b>	<b>8 543</b>	<b>19,22%</b>	

<b>SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY</b>	<b>Wartość wg wyceny na dzień bilansowy</b>	<b>Procentowy udział w aktywach (dokładnych) ogółem</b>	
MBANK S.A., SERIA MBA1115 (PLBRE0005169)	912	2,05%	
BANK ZACHODNI WBK S.A., SERIA A (PLBZ00000150)	1 177	2,65%	
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A., SERIA CABPO36M201703 (PLCRDAG00025)	751	1,69%	
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., SERIA A (PLPKN0000091)	765	1,72%	
BANK POCZTOWY S.A., SERIA B (PLBPCZT00023)	1 225	2,76%	
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANKU POLSKIEJ KASY OPIEKI S.A., SERIA DC48P141114	1 004	2,26%	
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANKU POLSKIEJ KASY OPIEKI S.A., SERIA DC52P170615	240	0,54%	
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA EFL519 27072015	955	2,15%	
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCBP00320280	615	1,38%	
<b>Suma:</b>	<b>7 644</b>	<b>17,20%</b>	

## II. BILANS

BILANS	2014-06-30
<b>I. Aktywa</b>	<b>44 431</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 710
2) Należności	61
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	15 187
- dłużne papiery wartościowe	15 187
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	27 472
- dłużne papiery wartościowe	15 129
6) Nieruchomości	-
7) Pozostałe aktywa	1
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>371</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>44 060</b>
<b>IV. Kapitał subfunduszu</b>	<b>43 722</b>
1) Kapitał wpłacony	44 293
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-571
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>308</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	406
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-98
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>30</b>
<b>VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>44 060</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	436 690,7737
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	100,89

\*) 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 2014-03-03 do 2014-06-30 *)
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>484</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	484
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
<b>II. Koszty subfunduszu</b>	<b>78</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	72
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla depozytariusza	6
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	-
Usługi prawne	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>78</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>406</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-68</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-98
- z tytułu różnic kursowych	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	30
- z tytułu różnic kursowych	-
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>338</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	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 2014-03-03 do 2014-06-30 *)	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy			338
a) przychody z lokat netto			406
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat			-98
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat			30
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji			338
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)			43 722
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)			44 293
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)			-571
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)			44 060
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego			44 060
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym			37 655
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>			
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			442 352,6013
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			5 661,8276
Saldo zmian			436 690,7737
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności subfunduszu			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			442 352,6013
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			5 661,8276
Saldo zmian			436 690,7737
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			
			-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			
			100,89
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym **)			
			2,71%
	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	100,05	2014-03-07	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	100,89	2014-06-30	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	100,89	2014-06-30	
<b>Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>			<b>0,63%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			0,58%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			
Opłaty dla depozytariusza			0,05%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			-
Usługi w zakresie rachunkowości			-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu			-

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

\*\*) Do wyliczenia zmiany procentowej została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na dzień 30.06.2014 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 godzinę 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 Subfunduszu 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 Subfunduszu 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 Subfunduszu przyjęto godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfunduszu 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. Subfunduszu 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### **Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (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**

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.





## Nota nr 2 Należności Funduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2014-06-30
<b>Należności</b>	<b>61</b>
Z tytułu zbytych lokat	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	55
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:	6
- należności od Towarzystwa	6

## Nota nr 3 Zobowiązania Funduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2014-06-30
<b>Zobowiązania</b>	<b>371</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	45
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	298
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	22
Pozostałe składniki zobowiązań	6

## Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2014-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	1 710
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	1 710
PLN	1 710	1 710

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2014-03-03 do 2014-06-30 *)	
	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 **)	-	-
PLN	3 048	3 048

\*) 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 (*)	2014-06-30
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 710
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	301
Dłużne papiery wartościowe	301
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	17 771
Depozyty	12 343
Dłużne papiery wartościowe	5 428
<b>Suma:</b>	<b>19 782</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	2014-06-30
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	14 886
Dłużne papiery wartościowe	14 886
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	9 701
Dłużne papiery wartościowe	9 701
Zobowiązania (***)	-
<b>Suma:</b>	<b>24 587</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 TRANSAKЦИИ	2014-06-30
	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 (****)	44 430
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	11 526
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	11 526

\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardowe instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

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

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2014-06-30		
	Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-	-

## Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Nie dotyczy

## Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu lub drugiej strony do odkupu

Nie dotyczy

**Nota nr 8 Kredyty i pożyczki**

Nie dotyczy

**Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe**

Nie dotyczy

**Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja**

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2014-03-03 do 2014-06-30 *)	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-98	30
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Nieruchomości	-	-
Pozostałe	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-98</b>	<b>30</b>

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

**NOTA-10 II. Wypłacone dochody Subfunduszu**

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

**Nota nr 11 Koszty Subfunduszu****NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2014-03-03 do 2014-06-30 *)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	72
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-
<b>Suma:</b>	<b>72</b>

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

**Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2013-12-31 *)	2012-12-31 *)	2011-12-31 *)
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	-	-	-
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	-	-	-

\*) 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:**

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

**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:**

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

**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:**

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

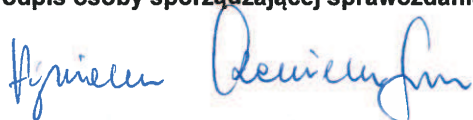
# Amundi

---

## ASSET MANAGEMENT

### AMUNDI PARASOŁOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOCIOWY

#### Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

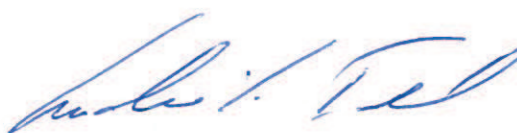


Agnieszka Czerwiakowska  
Starszy Specjalista Wydziału Sprawozdawczego  
Departament Administracji i Wyceny Aktywów  
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

#### Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



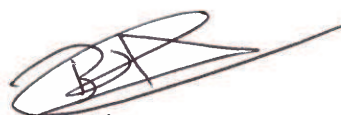
Eric Bramoullé  
Prezes Zarządu Amundi Polska TFI S.A.



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 Sujeci  
Prezes Zarządu  
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.



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

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2014 roku

Warszawa, 27 sierpnia 2014 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 03 marca 2014 r. do 30 czerwca 2014 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  
*H. Pilat*  
Hartłomiej Pilat