



Połączone sprawozdanie finansowe
PKO Parasolowy
– fundusz inwestycyjny otwarty

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2015 roku

LIST DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu Sprawozdanie finansowe funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje o strukturze portfela inwestycyjnego oraz opis polityki inwestycyjnej poszczególnych subfunduszy. Do sprawozdania finansowego dołączono raport z przeglądu sprawozdania finansowego przeprowadzonego przez biegłego rewidenta oraz oświadczenie banku depozytariusza.

Wartość aktywów netto funduszy zarządzanych przez PKO TFI wynosiła na koniec czerwca 2015 roku 18,55 mld zł, co oznacza wzrost aktywów o 9,42% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2014 roku. Wzrost ten związany był przede wszystkim z wynikami z tytułu zarządzania aktywami oraz z wysokim dodatnim saldem sprzedaży netto.

Udział PKO TFI w rynku funduszy inwestycyjnych na koniec czerwca 2015 roku wyniósł 8,1%, co uplasowało Towarzystwo na 3 miejscu pod względem wielkości zarządzanych aktywów netto. W grupie funduszy detalicznych PKO TFI utrzymało 1 pozycję z udziałem 14,02%.

Według stanu na 30 czerwca 2015 roku PKO TFI SA zarządzało 48 funduszami i subfunduszami inwestycyjnymi.

W pierwszym półroczu Towarzystwo wprowadziło do oferty następujące produkty inwestycyjne:

- „PKO Akcjomat” - Wyspecjalizowany Program Inwestycyjny dystrybuowany w sieci placówek PKO Banku Polskiego S.A od 1 kwietnia 2015 r.
- Subfundusz PKO Akcji Rynku Europejskiego, wydzielony w ramach PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnego otwartego. W dystrybucji w sieci placówek PKO Banku Polskiego S.A.; DM PKO BP S.A.; PKO BP Finat, DM BOŚ S.A., Bank Pocztowy S.A.; RDM Wealth Management S.A. od 1 czerwca 2015 r.

26 czerwca 2015 r. nastąpiło również połączenie wybranych subfunduszy wydzielonych w ramach PKO Parasolowy – fio:

- subfunduszu PKO Zrównoważony z subfunduszem PKO Zrównoważony Plus,
- subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu z subfunduszem PKO Stabilnego Wzrostu Plus,
- subfunduszu PKO Akcji Małych i Średnich Spółek z subfunduszem PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus.

Rynek Obligacji:

Pierwsze półrocze 2015 roku było okresem słabszego zachowania subfunduszy dłużnych. Powodem takiej sytuacji był wzrost rentowności polskich obligacji skarbowych. Wraz z poprawą perspektyw makroekonomicznych na świecie nastąpił wzrost rentowności amerykańskich i niemieckich obligacji skarbowych, co również przełożyło się na wycenę polskich papierów dłużnych. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na zmienność wycen obligacji w pierwszym półroczu było zamieszanie wokół sytuacji w Grecji i dyskusje nad dalszymi losami tego kraju w strukturach strefy euro.

W pierwszym kwartale 2015 r. byliśmy świadkami kontynuacji trendu spadkowego na rentownościach obligacji w strefie euro, którego powodem były zapowiedzi Prezesa EBC, dotyczące uruchomienia programu luzowania ilościowego, a następnie faktyczne uruchomienie programu w marcu br. Na koniec marca rentowności 10-letnich niemieckich obligacji skarbowych kształtowały się na poziomie 0,18%.

Duży wpływ na zachowanie obligacji w pierwszych trzech miesiącach tego roku miała również zmiana tonu wypowiedzi przedstawicieli Rezerwy Federalnej USA na temat zapowiadanej normalizacji polityki pieniężnej, czyli podwyżek stóp procentowych. Powodem przesunięcia terminu pierwszej podwyżki stóp procentowych, z czerwca na wrzesień, były sygnały spowolnienia wzrostu gospodarczego w USA, spowodowane m.in. efektami szybkiego umocnienia się dolara.

Otoczenie rynkowe w pierwszym kwartale było dodatkowo komplikowane dużą zmiennością na rynku walutowym. Od początku roku do połowy marca obserwowaliśmy silne umocnienie dolara amerykańskiego w stosunku do wszystkich walut (w stosunku do euro dolar umocnił się o prawie 14%), a następnie byliśmy świadkami ponad 5% korekty tego ruchu.

Drugi kwartał 2015 roku przyniósł istotny wzrost rentowności na rynku polskich obligacji skarbowych. Jednym z głównych czynników wzrostu rentowności była przecena obligacji na rynkach bazowych (amerykańskim i niemieckim). Taka sytuacja była spowodowana realizacją zysków przez posiadaczy obligacji skupowanych przez EBC w programie luzowania ilościowego oraz oczekiwaniami co do poprawy sytuacji ekonomicznej w USA w drugim kwartale. Wzrost rentowności na głównych rynkach obligacji (USA i Niemiec) miał również wpływ na rynek obligacji krajów peryferii Europy i obligacji korporacyjnych, gdzie odnotowaliśmy wzrost premii za ryzyko kredytowe. Dodatkowym czynnikiem, który miał istotny wpływ na wzrost awersji do ryzyka w drugim kwartale była potencjalna niewypłacalność Grecji.

W bieżącym otoczeniu rynkowym, w którym mamy niskie stopy procentowe (w Polsce 1,5%, najniżej w historii) i niskie oprocentowania depozytów, potencjał stóp zwrotu funduszy dłużnych jest niższy od obserwowanego w przeszłości. Subfundusze PKO TFI są aktywnie zarządzane, a struktura portfeli jest odpowiednio dostosowywana do zmieniających się warunków rynkowych. Ze względu na fakt, iż większość instrumentów w portfelach subfunduszy zarządzanych przez PKO TFI jest płynna i jest wyceniana rynkowo, jakiegokolwiek zmiany w wycenach poszczególnych papierów są bezpośrednio odzwierciedlone w wycenach jednostek.

Rynek Akcji:

Pierwsze półrocze było okresem udanym dla większości rynków akcji. Choć po pierwszym, wyjątkowo dobrym kwartale tego roku, w drugim nastąpiła korekta, to zdecydowana większość funduszy akcyjnych PKO TFI zakończyła pierwsze sześć miesięcy z dodatnią stopą zwrotu. Szeroki indeks rynków rozwiniętych MSCI World (USD), zyskał w pierwszym półroczu +2,6%. Najlepszym wśród rynków rozwiniętych okazał się rynek japoński, zyskując +17%, drugim był rynek europejski, który wzrósł +11%, a najslabiej zachowywał się rynek akcji amerykańskich, który w ciągu pierwszego półrocza trwał w konsolidacji i zyskał zaledwie +0,2%. Dobre zachowanie japońskich i europejskich akcji wspierała m.in. luźna polityka monetarna Banku Japonii oraz Europejskiego Banku Centralnego, wpływająca m.in. na obniżenie kursów euro i jena oraz zwiększająca konkurencyjność spółek eksportujących za granicę. Zakończenie programu luzowania ilościowego przez amerykański bank Rezerwy Federalnej w 2014 roku i rozmowy na temat rozpoczęcia normalizacji polityki monetarnej Fed nie dawały dodatkowego impulsu do zakupu akcji amerykańskich w pierwszym półroczu.

Globalne rynki wschodzące reprezentowane przez indeks MSCI Emerging Markets (USD) wzrosły w pierwszym półroczu o +2,9%. Czynniki determinującymi zachowanie akcji z tych rynków były m.in. obniżki stóp procentowych przez kilkanaście banków centralnych gospodarek rozwijających się, które miały na celu pobudzenie popytu wewnętrznego jak również osłabianie własnej waluty oraz kwestia nadchodzących podwyżek stóp procentowych w USA, która wraz ze zmieniającymi się cenami surowców mocno wpływa na zachowanie akcji spółek z rynków wschodzących. Liderem wśród rynków rozwijających się były akcje chińskie, które pomimo słabych odczytów z gospodarki zakończyły pierwsze półrocze 2015 z wynikiem +32,2%. Na drugim miejscu uplasowały się akcje rosyjskie (+20,6% w USD), które odrobiły straty po dramatycznych spadkach w 2014r. Najgorszym z rynków wschodzących okazał się rynek akcji tureckich, który w ciągu pierwszych sześciu miesięcy stracił ponad -5%. Istotnym wydarzeniem, które wpłynęło na wyceny akcji tureckich były wybory parlamentarne w tym kraju. Pomimo zwycięstwa partii rządzącej, po raz pierwszy od dekady straciła ona większość absolutną i będzie się musiała podzielić władzą z mniejszym koalicjantem. Pomimo bardzo dobrego zachowania akcji europejskich w pierwszej połowie 2015 r. indeks polskich akcji (WIG) zyskał zaledwie +3,7%. Tym co wpływało na sentyment inwestorów do warszawskiego parkietu w pierwszym półroczu były m.in. kwestie polityczne, dotyczące wyniku wyborów prezydenckich i rozpoczynającej się kampanii parlamentarnej, nerwowa sytuacja w Europie dotycząca negocjacji Grecji z wierzycielami w sprawie reform i kolejnego pakietu pomocowego, jak również skutki reformy emerytalnej wpływające na odpływy netto z Otwartych Funduszy Emerytalnych (transfer z OFE do ZUS) oraz większą alokacją OFE w spółki zagraniczne. Wśród subfunduszy zarządzanych przez PKO TFI, najlepszy wynik osiągnęły fundusze PKO Akcji Rynku Japońskiego (+12,3%), PKO Technologii i Innowacji Globalny (+11,6%) oraz PKO Akcji Małych i Średnich Spółek (+11,3%). Zarówno alokacja geograficzna (duża ekspozycja zagraniczna), jak również skuteczna selekcja instrumentów do portfeli funduszy, miały wpływ na stopy zwrotu subfunduszy akcji.

Wyniki funduszy inwestycyjnych dla podstawowej kategorii jednostki uczestnictwa A (dane za okres 30.12.2014 – 30.06.2015)

PKO Parasolowy - fio		PKO Akcji Dywidendowych Globalny*	0,03%
PKO Rynku Pieniężnego	0,56%	PKO Parasol Akcji Rynku Amerykańskiego*	-2,07%
PKO Skarbowy	0,41%	PKO Parasol Akcji Rynku Japońskiego*	-0,01%
PKO Skarbowy Plus	0,38%	PKO Parasol Akcji Rynku Złota*	-8,05%
PKO Obligacji	-1,20%	PKO Parasol Papierów Dłużnych USD*	2,71%
PKO Obligacji Długoterminowych	-1,84%	PKO Parasol Akcji Rynku Azji i Pacyfiku*	-3,54%
PKO Papierów Dłużnych Plus	-1,06%	PKO Parasol Rynków Wschodzących *	-4,46%
PKO Stabilnego Wzrostu	0,43%	PKO Światowy Fundusz Walutowy - fio	
PKO Stabilnego Wzrostu Plus**	-1,08%	PKO Złota	2,19%
PKO Strategicznej Alokacji	0,92%	PKO Papierów Dłużnych USD	4,15%
PKO Zrównoważony	2,03%	PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku	5,24%
PKO Zrównoważony Plus**	2,90%	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego	-0,39%
PKO Akcji	5,78%	PKO Akcji Rynku Japońskiego	12,29%
PKO Akcji Plus	6,01%	PKO Akcji Rynków Wschodzących	1,01%
PKO Akcji Nowa Europa	6,80%	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – sfio (JU E)	
PKO Akcji Małych i Średnich Spółek	11,31%	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2020	-0,99%
PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus**	12,79%	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030	1,48%
PKO Surowców Globalny	5,20%	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2040	2,60%
PKO Technologii i Innowacji Globalny	11,58%	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2050	5,24%
PKO Dóbr Luksusowych Globalny	9,21%	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2060	4,80%
PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny	10,52%		
PKO Akcji Rynku Europejskiego*	-4,99%	PKO Płynnościowy - sfio	1,01%

*Subfundusze działają od 19 maja 2015 roku.

** Wyniki za okres 30.12.2014-25.06.2015. r. W dniu 26 czerwca 2015 r subfundusze zostały połączone z subfunduszami o podobnej polityce inwestycyjnej: PKO Stabilnego Wzrostu Plus z PKO Stabilnego Wzrostu, PKO Zrównoważony Plus z PKO Zrównoważony, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus z PKO Małych i Średnich Spółek.

Dziękując Państwu za powierzenie swoich środków w zarządzanie PKO TFI, zapraszamy do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym Sprawozdaniu.

Piotr Żochowski



Prezes Zarządu

Remigiusz Nawrat



Wiceprezes Zarządu

Radosław Kielbasiński



Wiceprezes Zarządu

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT.....	9
POŁĄCZONY BILANS.....	10
POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI.....	11
POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO.....	12

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Funduszu

Nazwa Funduszu: **PKO Parasolowy - fundusz inwestycyjny otwarty** („PKO Parasolowy - fio”).

PKO Parasolowy - fio jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, działającym na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r. poz. 157 z późniejszymi zmianami), która weszła w życie dnia 1 lipca 2004 r.

Fundusz PKO/CREDIT SUISSE Parasolowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty został utworzony na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4033/2/24/07/VI/U/13-4-1/SP z dnia 25 kwietnia 2007 r.

Od 1 grudnia 2009 r. Fundusz działał pod nazwą PKO Parasolowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, a z nazw Subfunduszy została usunięta część „/CREDIT SUISSE”. Od 30 czerwca 2010 r. Fundusz działa pod nazwą PKO Parasolowy - fundusz inwestycyjny otwarty.

PKO Parasolowy - fio posiada osobowość prawną. Został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny, Rejestrowy pod numerem RFI 298 w dniu 29 maja 2007 r.

W skład Funduszu, na dzień 30 czerwca 2015 r. wchodziło dwadzieścia pięć Subfunduszy:

1. Subfundusz PKO Akcji Plus;
2. Subfundusz PKO Papierów Dłużnych Plus;
3. Subfundusz PKO Surowców Globalny;
4. Subfundusz PKO Technologii i Innowacji Globalny;
5. Subfundusz PKO Dóbr Luksusowych Globalny;
6. Subfundusz PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny;
7. Subfundusz PKO Skarbowy Plus;
8. Subfundusz PKO Akcji - Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Akcji - fio;
9. Subfundusz PKO Akcji Nowa Europa - Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Akcji Nowa Europa - fio;
10. Subfundusz PKO Zrównoważony - Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Zrównoważony - fio;
11. Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu - Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Stabilnego Wzrostu - fio;
12. Subfundusz PKO Obligacji - Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Obligacji - fio;
13. Subfundusz PKO Obligacji Długoterminowych - Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Obligacji Długoterminowych - fio;
14. Subfundusz PKO Akcji Małych i Średnich Spółek - Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Akcji Małych i Średnich Spółek - fio;
15. Subfundusz PKO Strategicznej Alokacji - Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Strategicznej Alokacji - fio;
16. Subfundusz PKO Rynku Pieniężnego - Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Rynku Pieniężnego - fio;
17. Subfundusz PKO Skarbowy - Subfundusz, który powstał z przekształcenia PKO Skarbowy - fio;
18. Subfundusz PKO Papierów Dłużnych USD;
19. Subfundusz PKO Akcji Rynku Złota;
20. Subfundusz PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku;
21. Subfundusz PKO Akcji Rynku Amerykańskiego;
22. Subfundusz PKO Akcji Rynku Japońskiego;
23. Subfundusz PKO Akcji Rynków Wschodzących;
24. Subfundusz PKO Akcji Rynku Europejskiego;
25. Subfundusz PKO Akcji Dywidendowych Globalny (wcześniej PKO Akcji II);

Subfundusze: PKO Akcji Plus, PKO Zrównoważony Plus, PKO Stabilnego Wzrostu Plus, PKO Papierów Dłużnych Plus utworzone zostały na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4033/2/24/07/VI/U/13-4-1/SP oraz zarejestrowane w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny, Rejestrowy pod numerem RFI 298 w dniu 29 maja 2007 r.

Subfundusze: PKO Surowców Globalny, PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny utworzone zostały na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4033/29/19/10/VI/U/13-4-1/MG dotyczącej zmian w statucie PKO Parasolowy - sfi obejmujących zapisy odnoszące się do tychże subfunduszy. Zmiany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny, Rejestrowy dotyczące wpisu pod numerem RFI 298 polegające na dodaniu czterech nowych subfunduszy dokonane zostały w dniu 26 kwietnia 2010 r.

Subfundusze: PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus oraz PKO Skarbowy Plus utworzone zostały na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4032/89/10/10/11/U/VI/13/11/1/PS dotyczącej zmian w statucie PKO Parasolowy – sfo obejmujących zapisy odnoszące się do tychże subfunduszy. Zmiany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny, Rejestrowy dotyczące wpisu pod numerem RFI 298 polegające na dodaniu dwóch nowych subfunduszy dokonane zostały w dniu 9 lutego 2011 r.

Subfundusze PKO Akcji Nowa Europa, PKO Akcji, PKO Rynku Pieniężnego, PKO Skarbowy, PKO Obligacji, PKO Zrównoważony, PKO Stabilnego Wzrostu, Obligacji Długoterminowych, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Strategicznej Alokacji powstały z przekształceń, istniejących Funduszy o analogicznej nazwie, w subfundusze PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia dokonano na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 3 czerwca 2014 r., sygn. DFI/1/4032/51/17/13/14/U/13/4/AP.

Od dnia 25 października 2014 roku Subfundusz PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny działa pod nazwą Subfundusz PKO Technologii i Innowacji Globalny.

Subfundusze: PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Europejskiego, PKO Akcji Dywidendowych Globalny (wcześniej PKO Akcji II) utworzone zostały w dniu 18 maja 2015 r. na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia nr DFL/4032/67/22/14/15/U/TŁ dotyczącej zmian w statucie PKO Parasolowy – fio obejmujących zapisy odnoszące się do tychże subfunduszy.

W dniu 26 czerwca 2015 r., na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 19 maja 2015 r. nr DEL/1/4032/81/13/14/15/TŁ, nastąpiło połączenie:

- a) Subfunduszu PKO Zrównoważony Plus (subfundusz przejmowany) z Subfunduszem PKO Zrównoważony (subfundusz przejmujący),
- b) Subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu Plus (subfundusz przejmowany) z Subfunduszem PKO Stabilnego Wzrostu (subfundusz przejmujący),
- c) Subfunduszu PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus (subfundusz przejmowany) z Subfunduszem PKO Akcji Małych i Średnich Spółek (subfundusz przejmujący).

W dniu 3 lipca 2015 r., na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 19 maja 2015 r. nr DEL/1/4032/81/13/14/15/TŁ, nastąpiło połączenie:

- a) Subfunduszu PKO Akcji (subfundusz przejmowany) z Subfunduszem PKO Akcji Plus (subfundusz przejmujący),
- b) Subfunduszu PKO Skarbowy Plus (subfundusz przejmowany) z Subfunduszem PKO Skarbowy (subfundusz przejmujący),
- c) Subfunduszu PKO Obligacji (subfundusz przejmowany) z Subfunduszem PKO Papierów Dłużnych Plus (subfundusz przejmujący).

Więcej szczegółów dotyczących połączenia zamieszczono w jednostkowych sprawozdaniach finansowych odpowiednich subfunduszy.

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Zarówno Fundusz, jak i poszczególne Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

2. Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa, siedziba Towarzystwa:
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa

Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

3. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Połączone sprawozdanie finansowe PKO Parasolowy - fio obejmuje okres półroczny od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.
Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2015 r.

4. Kontynuacja działalności Funduszu

Połączone sprawozdanie finansowe PKO Parasolowy - fio sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

5. Podmiot, któremu powierzono przegląd sprawozdania finansowego Funduszu

Przegląd połączonego sprawozdania finansowego PKO Parasolowy - fio za okres półroczny od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. powierzono KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546.

6. Kategorie jednostek uczestnictwa Funduszu

Na dzień 30 czerwca 2015 r. Fundusz oferował jednostki uczestnictwa następujących kategorii:

A, B, C, A1, B1, C1, E, F oraz I. Podział na kategorie związany jest z metodą pobierania opłat manipulacyjnych oraz opłat za zarządzanie.

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszy PKO Akcji, PKO Akcji Plus, PKO Akcji Nowa Europa, PKO Surowców Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny i PKO Akcji Małych i Średnich Spółek:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	4,50	-	2,25	4,50	-	2,25	4,50	-	-
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	4,50	2,25	-	4,50	2,25	-	-	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	4,00	4,00	4,00	3,00	3,00	3,00	1,40	1,10	-

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszy PKO Zrównoważony:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	4,50	-	2,25	4,50	-	2,25	4,50	-	-
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	4,50	2,25	-	4,50	2,25	-	-	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	4,00	4,00	4,00	2,90	2,90	2,90	1,30	1,00	-

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszy PKO Stabilnego Wzrostu:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	3,25	-	1,625	3,25	-	1,625	3,25	-	-
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	3,25	1,625	-	3,25	1,625	-	-	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	2,50	2,50	2,50	2,00	2,00	2,00	1,20	0,90	-

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszy PKO Obligacji, PKO Obligacji Długoterminowych i PKO Papierów Dłużnych Plus:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	1,50	-	0,75	1,50	-	0,75	1,50	-	-
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	1,50	0,75	-	1,50	0,75	-	-	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	1,80	1,80	1,80	1,30	1,30	1,30	0,90	0,70	-

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszy PKO Rynku Pieniężnego:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	0,35	-	0,175	0,35	-	0,175	0,35	-	-
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	0,35	0,175	-	0,35	0,175	-	-	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	1,00	1,00	1,00	0,90	0,90	0,90	0,80	0,65	-

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszy PKO Skarbowy i PKO Skarbowy Plus:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	0,55	-	0,275	0,55	-	0,275	0,55	-	-
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	0,55	0,275	-	0,55	0,275	-	-	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	1,00	1,00	1,00	0,90	0,90	0,90	0,80	0,65	-

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszy PKO Strategicznej Alokacji:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	4,50	-	2,25	4,50	-	2,25	4,50	-	-
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	4,50	2,25	-	4,50	2,25	-	-	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	4,00	4,00	4,00	3,00	3,00	3,00	1,30	1,00	-

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszy PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku, Subfunduszy PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, Subfunduszy PKO Akcji Rynku Japońskiego, Subfunduszy PKO Akcji Rynków Wschodzących:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	1,5	-	0,75	1,5	-	0,75	1,5	-	-
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	1,5	0,75	-	1,5	0,75	-	-	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	4,00	4,00	4,00	3,00	3,00	3,00	1,40	1,40	-

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszu PKO Akcji Rynku Europejskiego i Subfunduszu PKO Akcji Dywidendowych Globalny:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	4,5	-	2,25	4,5	-	2,25	4,5	-	-
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	4,5	2,25	-	4,5	2,25	-	-	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	4,00	4,00	4,00	3,00	3,00	3,00	1,40	1,40	-

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszu PKO Akcji Rynku Złota:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	1,5	-	0,75	1,5	-	0,75	1,5	-	-
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	1,5	0,75	-	1,5	0,75	-	-	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	2,10	2,10	2,10	1,60	1,60	1,60	1,40	1,40	-

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych USD:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	1,5	-	0,75	1,5	-	0,75	1,5	-	-
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	1,5	0,75	-	1,5	0,75	-	-	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	1,80	1,80	1,80	1,30	1,30	1,30	0,90	0,90	-

Dla Subfunduszu PKO Akcji Rynku Europejskiego decyzją Zarządu stawka opłat za wynagrodzenie Towarzystwa została obniżona zgodnie z poniższym zestawieniem:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	3,00	3,00	3,00	2,25	2,25	2,25	1,40	1,10	-

Dla Subfunduszu PKO Akcji Dywidendowych Globalny, Subfunduszu PKO Akcji Rynku Złota, Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych USD, PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku, Subfunduszu PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, Subfunduszu PKO Akcji Rynku Japońskiego, Subfunduszu PKO Akcji Rynków Wschodzących decyzją Zarządu stawka opłat za wynagrodzenie Towarzystwa została obniżona zgodnie z poniższym zestawieniem:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	I
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	1,00	1,00	1,00	0,75	0,75	0,75	0,50	0,40	-

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

Składniki lokat	Na dzień 30 czerwca 2015 r.			Na dzień 31 grudnia 2014 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)
Akcje	2 362 471	2 756 731	14,64	1 915 929	2 286 349	13,15
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	0	624	0,00
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	62 631	36 465	0,19	84 765	45 411	0,26
Listy zastawne	219 872	220 790	1,17	224 769	226 068	1,30
Dłużne papiery wartościowe	12 358 498	12 494 207	66,34	12 168 557	12 417 301	71,41
Instrumenty pochodne *	Nie dotyczy	-30 367	-0,16	Nie dotyczy	-48 459	-0,28
Jednostki uczestnictwa	20 508	16 742	0,09	20 508	15 367,00	0,09
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	86 795	88 627	0,47	36 197	40 826	0,23
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	1 810 500	1 817 559	9,65	1 405 000	1 415 071	8,14
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	16 921 275	17 400 754	92,39	15 855 725	16 398 558	94,30

* W pozycji instrumenty pochodne w tabeli głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

POŁĄCZONY BILANS

(w tysiącach złotych)

	30.06.2015	31.12.2014
I. AKTYWA	18 834 586	17 387 710
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	585 604	398 665
Należności	297 170	198 635
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	518 864	339 171
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	13 548 036	12 629 979
- dłużne papiery wartościowe	10 682 547	10 257 393
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	3 884 912	3 821 260
- dłużne papiery wartościowe	1 811 660	2 159 908
Nieruchomości	0	0
Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	3 205 966	3 235 180
Zobowiązania własne subfunduszy	3 205 966	3 235 180
Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. AKTYWA NETTO (I-II)	15 628 620	14 152 530
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	14 817 940	13 466 037
Kapitał wpłacony	68 166 149	62 997 032
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-53 348 209	-49 530 995
V. DOCHODY ZATRZYMANE	469 204	244 460
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 472 610	1 444 007
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 003 406	-1 199 547
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	341 476	442 033
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	15 628 620	14 152 530

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tysiącach złotych)

	01.01-30.06.2015	01.01-31.12.2014	01.01-30.06.2014*
I. PRZYCHODY Z LOKAT	236 487	463 721	216 119
Dywidendy i inne udziały w zyskach	28 627	70 138	29 769
Przychody odsetkowe	203 900	384 241	183 696
Dodatnie saldo różnic kursowych**	3 903	9 236	2 592
Pozostałe	57	106	62
II. KOSZTY FUNDUSZU	171 347	331 306	162 607
Wynagrodzenie dla towarzystwa	136 412	271 246	133 743
Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1 190	1 915	1 105
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	24 058	53 873	25 155
Ujemne saldo różnic kursowych**	8 346	345	388
Pozostałe	1 341	3 927	2 216
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	171 347	331 306	162 607
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	65 140	132 415	53 512
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	59 030	195 919	108 900
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	119 786	192 837	124 415
- z tytułu różnic kursowych ***	57 836	-36 569	-31
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-60 756	3 082	-15 515
- z tytułu różnic kursowych	-25 340	102 275	21 022
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+/-VI)	124 170	328 334	162 412

* Dane za okres od 1.01-30.06.2014 uwzględniają Subfundusze PKO Akcji Nowa Europa, PKO Akcji, PKO Rynku Pieniężnego, PKO Skarbowy, PKO Obligacji, PKO Zrównoważony, PKO Stabilnego Wzrostu, Obligacji Długoterminowych, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Strategicznej Alokacji, które powstały z przekształcenia funduszy o analogicznej nazwie, w subfundusze PKO Parasolowy - fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie nastąpiło w dniu 25 lipca 2014 roku.

** W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana sposobu prezentacji dodatniego i ujemnego salda różnic kursowych w połączonym rachunku wyniku z operacji w stosunku do uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdań za okresy porównawcze. Dane w okresie sprawozdawczym oraz dane porównawcze zostały zaprezentowane w taki sposób, że oddzielnie sumowane jest saldo dodatnie i ujemne z odpowiednich pozycji sprawozdań jednostkowych subfunduszy. Różnice w sposobie prezentacji danych porównawczych przedstawia poniższa tabela:

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2014	01.01-30.06.2014*	01.01-30.06.2014*
	Bieżąca prezentacja	Poprzednia prezentacja	Bieżąca prezentacja	Poprzednia prezentacja
I. PRZYCHODY Z LOKAT	463 721	463 376	216 119	215 731
Dodatnie saldo różnic kursowych	9 236	8 891	2 592	2 204
II. KOSZTY FUNDUSZU	331 306	330 961	162 607	162 219
Ujemne saldo różnic kursowych	345	0	388	0

*** W okresie sprawozdawczym nastąpiła korekta pozycji Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych w stosunku do opublikowanego sprawozdania za okres 01.01-31.12.2014 w taki sposób, że w niniejszym sprawozdaniu sumowane jest saldo z odpowiednich pozycji sprawozdań jednostkowych subfunduszy.

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2014
	Bieżąca prezentacja	Poprzednia prezentacja
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	195 919	195 919
- z tytułu różnic kursowych	-38 935	-36 569

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

	01.01-30.06.2015	01.01-31.12.2014
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego*	13 380 210	12 296 828
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	124 170	328 334
Przychody z lokat netto	65 140	132 415
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	119 786	192 837
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-60 756	3 082
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	124 170	328 334
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem)	0	0
Z przychodów z lokat netto	0	0
Ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
Z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	2 124 240	1 527 368
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	8 218 090	12 372 372
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-6 093 850	-10 845 004
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4/-5)	2 248 410	1 855 702
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego*	15 628 620	14 152 530
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	14 496 771	12 965 973

* Wartość aktywów netto na 31.12.2014 uwzględnia aktywa netto Subfunduszu PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus w wysokości 105 884 tys. zł, aktywa netto Subfunduszu PKO Stabilny Wzrost Plus w wysokości 404 473 tys. zł oraz aktywa netto Subfunduszu PKO Zrównoważony Plus w wysokości 261 963 tys. zł połączonych w dniu 26 czerwca 2015 roku odpowiednio z Subfunduszami PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Stabilnego Wzrostu i PKO Zrównoważony (Subfundusze Przejmujące). W związku z połączeniem aktywa netto Subfunduszy Przejmowanych zaprezentowane zostały jako zmiana w kapitale PKO Parasolowy - fio w okresie sprawozdawczym w kwocie 772 320 tys. zł i jednocześnie o tę kwotę została zmniejszona wartość aktywów netto na dzień 01.01.2015 r.

27.08.2015 Piotr Żochowski Prezes Zarządu



(podpis)

27.08.2015 Remigiusz Nawrat Wiceprezes Zarządu



(podpis)

27.08.2015 Radosław Kiełbasiński Wiceprezes Zarządu



(podpis)

27.08.2015 Małgorzata Serafin Główny Księgowy Funduszy



(podpis)



Warszawa, dnia 27 sierpnia 2015 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie S.A., pełniący obowiązki depozytariusza dla PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnego otwartego składającego się z wydzielonych subfunduszy:

- Subfundusz PKO Akcji Plus,
- Subfundusz PKO Papierów Dłużnych Plus,
- Subfundusz PKO Surowców Globalny,
- Subfundusz PKO Technologii i Innowacji Globalny,
- Subfundusz PKO Dóbr Luksusowych Globalny,
- Subfundusz PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny,
- Subfundusz PKO Skarbowy Plus,
- Subfundusz PKO Akcji,
- Subfundusz PKO Akcji Nowa Europa,
- Subfundusz PKO Zrównoważony,
- Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu,
- Subfundusz PKO Obligacji,
- Subfundusz PKO Obligacji Długoterminowych,
- Subfundusz PKO Akcji Małych i Średnich,
- Subfundusz PKO Strategicznej Alokacji,
- Subfundusz PKO Rynku Pieniężnego,
- Subfundusz PKO Skarbowy,
- Subfundusz PKO Papierów Dłużnych USD,
- Subfundusz PKO Akcji Rynku Złota,
- Subfundusz PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku,

- Subfundusz PKO Akcji Rynku Amerykańskiego,
- Subfundusz PKO Akcji Rynku Japońskiego,
- Subfundusz PKO Akcji Rynków Wschodzących,
- Subfundusz PKO Akcji Rynku Europejskiego,
- Subfundusz PKO Akcji Dywidendowych Globalny,

(zwanego dalej „Funduszem”), zarządzanego przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działając w związku z przepisem § 37 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Piotr Sawa
PEŁNOMOCCNIK
SBK D 23487

Marcin Szejka
PEŁNOMOCCNIK
SBK C 28200

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓLROCZNEGO
POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU**

Dla Akcjonariuszy PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego PKO Parasolowy funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chłodnej 52 („Fundusz”), na które składa się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 roku, połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia („półroczne połączone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Funduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej PKO Parasolowy funduszu inwestycyjnego otwartego na dzień 30 czerwca 2015 roku, jego wyniku z operacji za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Inne kwestie

Do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu załączono półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe, za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2015 roku wraz z raportami niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu następujących Subfunduszy:

- PKO Skarbowy
- PKO Skarbowy Plus
- PKO Rynku Pieniężnego
- PKO Strategicznej Alokacji
- PKO Akcji Plus
- PKO Surowców Globalny
- PKO Akcji Nowa Europa
- PKO Akcji
- PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny
- PKO Stabilnego Wzrostu
- PKO Dóbr Luksusowych Globalny
- PKO Technologii i Innowacji Globalny
- PKO Papierów Dłużnych Plus
- PKO Obligacji
- PKO Obligacji Długoterminowych
- PKO Zrównoważony
- PKO Akcji Małych i Średnich Spółek
- PKO Papierów Dłużnych USD
- PKO Akcji Rynku Złota
- PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku
- Akcji Rynku Rynków Wschodzących
- Akcji Rynku Amerykańskiego
- Akcji Rynku Japońskiego
- PKO Akcji Rynku Europejskiego
- PKO Akcji Dywidendowych Globalny (do 18 sierpnia 2015 roku PKO Akcji II)
- PKO Obligacji II
- PKO Akcji III

Półroczne połączone sprawozdanie Funduszu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku podlegało przeglądowi przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 25 sierpnia 2014 roku wydał niezmodyfikowany raport z przeglądu. Połączone sprawozdanie Funduszu za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez inny podmiot uprawniony do badania, który 26 marca 2015 roku wydał niezmodyfikowaną opinię.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu dołączono List Towarzystwa skierowany do uczestników Funduszu oraz oświadczenie Depozytariusza odnoszące się osobno do każdego z Subfunduszy objętych półrocznym połączonym sprawozdaniem finansowym Funduszu.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



.....
Michał Witecki
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12316



.....
Mariola Szczesiak
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

27 sierpnia 2015 r.