

Połączone sprawozdanie finansowe
PKO Parasolowy
– fundusz inwestycyjny otwarty

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2014 roku

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO TFI za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. Sprawozdania zawierają szczegółowe informacje o strukturze portfela inwestycyjnego oraz opis polityki inwestycyjnej funduszy. Do sprawozdania finansowego załączone są raport z przeglądu przeprowadzonego przez biegłego rewidenta oraz oświadczenie banku depozytariusza.

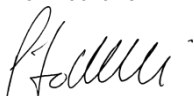
W pierwszym półroczu 2014 roku aktywa zarządzane przez PKO TFI SA przekroczyły wartość 15 mld zł. Wynik ten pozwala Towarzystwu na utrzymywanie pozycji w ścisłej czołówce wśród towarzystw zarządzających funduszami rynku kapitałowego. PKO TFI SA oferuje blisko 40 różnorodnych typów funduszy oraz kilkanaście programów inwestycyjnych, dostępnych w szerokiej sieci dystrybucji w całej Polsce.

W okresie sprawozdawczym większość funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO TFI odnotowało dodatnie stopy zwrotu – szczegółowe informacje dostępne są w tabeli poniżej. Od początku roku Towarzystwo pozyskało ok. 650 mln zł nowych środków. W tym czasie przeprowadziło również 2 emisje nowoutworzonego, publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego – PKO Strategii Obligacyjnych – fiz podczas których pozyskało środki o łącznej wartości 531,7 mln zł.

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

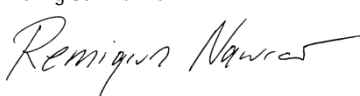
Fundusze inwestycyjne otwarte:		PKO Światowego Funduszu Walutowego - sfio:	
PKO Rynku Pieniężnego - fio	1,18 %	PKO Złota	18,63 %
PKO Skarbowy - fio	1,68 %	PKO Papierów Dłużnych USD	3,30 %
PKO Obligacji - fio	2,54 %	PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku	3,90 %
PKO Obligacji Długoterminowych - fio	3,37 %	PKO Ochrony Kapitału 100	0,68 %
PKO Stabilnego Wzrostu - fio	1,75 %	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego	6,36 %
PKO Zrównoważony - fio	0,22 %	PKO Akcji Rynku Japońskiego	-2,49%
PKO Akcji - fio	-1,00 %	PKO Akcji Rynków Wschodzących	1,73%
PKO Akcji Nowa Europa - fio	1,35 %		
PKO Akcji Małych i Średnich Spółek - fio	-0,84 %	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - sfio:	
PKO Strategicznej Alokacji - fio	-1,01 %	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2020	2,58%
		PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2030	2,20 %
PKO Parasolowy - fio:		PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2040	1,83 %
PKO Skarbowy Plus	1,65 %	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2050	1,17 %
PKO Papierów Dłużnych Plus	2,47 %	PKO Zabezpieczenia Emerytalnego 2060	1,14 %
PKO Stabilnego Wzrostu Plus	1,66 %		
PKO Zrównoważony Plus	0,22 %		
PKO Akcji Plus	-0,66 %	PKO Płynnościowy - sfio	1,89 %
PKO Surowców Globalny	1,31 %		
PKO Dóbr Luksusowych Globalny	2,55 %	Fundusze inwestycyjne zamknięte:	
PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny	-1,05 %	PKO Bezpieczna Lokata I - fiz	0,78 %
PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny	7,28 %	PKO Globalnej Makroekonomii - fiz (seria A)	-0,19 %
PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus	-0,79 %	PKO Obligacji Korporacyjnych - fiz (seria A)	2,02 %
		PKO Globalnej Strategii - fiz (seria A)	- 2,08 %
		PKO Strategii Obligacyjnych - fiz (seria A)	1,17 %

Piotr Żochowski



Prezes Zarządu

Remigiusz Nawrat



Członek Zarządu

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT.....	7
POŁĄCZONY BILANS.....	8
POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI.....	9
POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO.....	10

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Funduszu

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

PKO Parasolowy – fio jest otwartym funduszem inwestycyjnym 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.

Statut Funduszu zatwierdzony został decyzją Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4033/2/24/07/VI/U/13-4-1/SP z dnia 25 kwietnia 2007 r. o udzieleniu zezwolenia na utworzenie PKO/CREDIT SUISSE Parasolowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty.

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 wchodzi dziesięć Subfunduszy:

- Subfundusz PKO Akcji Plus;
- Subfundusz PKO Zrównoważony Plus;
- Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu Plus;
- Subfundusz PKO Papierów Dłużnych Plus;
- Subfundusz PKO Surowców Globalny;
- Subfundusz PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny;
- Subfundusz PKO Dóbr Luksusowych Globalny;
- Subfundusz PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny;
- Subfundusz PKO Małych i Średnich Spółek Plus;
- Subfundusz PKO Skarbowy Plus;

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, a 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 – 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 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/PŚ 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 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. Puławska 15, 02-515 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 2014 r.
Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2014 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.

W dniu 25 lipca 2014 r., nastąpiło przekształcenie:

1. PKO Akcji – funduszu inwestycyjnego otwartego;
2. PKO Akcji Nowa Europa – funduszu inwestycyjnego otwartego;
3. PKO Zrównoważony – funduszu inwestycyjnego otwartego;
4. PKO Stabilnego Wzrostu – funduszu inwestycyjnego otwartego;
5. PKO Obligacji – funduszu inwestycyjnego otwartego;
6. PKO Obligacji Długoterminowych – funduszu inwestycyjnego otwartego;
7. PKO Małych i Średnich Spółek – funduszu inwestycyjnego otwartego;
8. PKO Strategicznej Alokacji – funduszu inwestycyjnego otwartego;
9. PKO Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego;
10. PKO Skarbowy – funduszu inwestycyjnego otwartego;

zarządzanych przez PKO TFI S.A., (dalej: „Fundusze”), w subfundusze PKO Parasolowy – fio.

Fundusze zostały przekształcone odpowiednio w następujące subfundusze:

1. PKO Akcji – Subfundusz, który powstanie z przekształcenia PKO Akcji – funduszu inwestycyjnego otwartego;
2. PKO Akcji Nowa Europa – Subfundusz, który powstanie z przekształcenia PKO Akcji Nowa Europa – funduszu inwestycyjnego otwartego;
3. PKO Zrównoważony – Subfundusz, który z przekształcenia PKO Zrównoważony – funduszu inwestycyjnego otwartego;
4. PKO Stabilnego Wzrostu – Subfundusz, powstanie który powstanie z przekształcenia PKO Stabilnego Wzrostu – funduszu inwestycyjnego otwartego;
5. PKO Obligacji – Subfundusz, który powstanie z przekształcenia PKO Obligacji – funduszu inwestycyjnego otwartego;
6. PKO Obligacji Długoterminowych – Subfundusz, który powstanie z przekształcenia PKO Obligacji Długoterminowych – funduszu inwestycyjnego otwartego;
7. PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – Subfundusz, który powstanie z przekształcenia PKO Małych i Średnich Spółek – funduszu inwestycyjnego otwartego;
8. PKO Strategicznej Alokacji – Subfundusz, który powstanie z przekształcenia PKO Strategicznej Alokacji – funduszu inwestycyjnego otwartego;
9. PKO Rynku Pieniężnego – Subfundusz, który powstanie z przekształcenia PKO Rynku Pieniężnego – funduszu inwestycyjnego otwartego;
10. PKO Skarbowy – Subfundusz, który powstanie z przekształcenia PKO Skarbowy – funduszu inwestycyjnego otwartego.

Przekształcenie Funduszy w subfundusze PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty odbyło się za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 3 czerwca 2014 r., sygn.. DFI/I/4032/51/17/13/14/U/13/4/AP.

W dniu 25 lipca 2014 roku Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu zmian dotyczących funduszu PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnego otwartego. Jednocześnie z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych zostały wykreślone fundusze inwestycyjne otwarte podlegające przekształceniu.

Z chwilą przekształcenia zgodnie z zapisami ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych:

1. PKO Parasolowy – fio wstąpił w prawa i obowiązki Funduszy podlegających przekształceniu;
2. aktywa Funduszy podlegających przekształceniu stały się aktywami funduszu PKO Parasolowy – fio wchodzącymi w skład aktywów subfunduszy odpowiadających, zgodnie ze statutem funduszu PKO Parasolowy – fio, przekształconym Funduszom;
3. zobowiązania Funduszy podlegających przekształceniu stały się zobowiązaniami funduszu PKO Parasolowy – fio obciążającymi subfundusze odpowiadające, zgodnie ze statutem funduszu PKO Parasolowy – fio, przekształconym Funduszom;
4. jednostki uczestnictwa Funduszy podlegających przekształceniu stały się jednostkami uczestnictwa subfunduszy odpowiadających, zgodnie ze statutem funduszu PKO Parasolowy – fio, przekształconym Funduszom;
5. rejestry uczestników Funduszy podlegających przekształceniu stały się subrejestrami funduszu PKO Parasolowy – fio;
6. rejestry aktywów Funduszy podlegających przekształceniu stały się subrejestrami aktywów subfunduszy odpowiadających, zgodnie ze statutem funduszu PKO Parasolowy – fio, przekształconym Funduszom.

Przekształcenie Funduszy w subfundusze PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnego otwartego nie wskazuje na zagrożenie kontynuacji działania PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnego otwartego, ani nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy.

Przekształcenie Funduszy w subfundusze PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnego otwartego nie wymaga zmiany zasad wyceny przyjętych przez Fundusz.

Zgodnie z art. 45 ust. 1 ustawy o rachunkowości, na dzień poprzedzający przekształcenie, sporządzone zostały sprawozdania finansowe Funduszy podlegających przekształceniu. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone na podstawie dokumentacji księgowej z dnia 24 lipca 2014 roku.

Przekształcenie Funduszy w subfundusze PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnego otwartego powoduje zmianę formy prawnej bez zagrożenia kontynuacji działalności Funduszy przekształconych w subfundusze PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnego otwartego.

5. Podmiot, któremu powierzono przegląd sprawozdania finansowego Funduszu

Przegląd połączonego sprawozdania finansowego PKO Parasolowy – fio za okres półroczny od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. powierzono PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144.

6. Kategorie jednostek uczestnictwa Funduszu

Na dzień 30 czerwca 2014 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 Plus, PKO Surowców Globalny, PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny, PKO Dóbr Luksusowych Globalny, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny i PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus:

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	-	-

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszu PKO Zrównoważony Plus:

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	-	-

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu Plus:

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	-	-

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszu 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	-	-

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszu 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	-	-

Decyzją Zarządu stawki opłaty za wynagrodzenie Towarzystwa dla kategorii F jest pobierane według stawek wymienionych poniżej (w skali roku).

Subfundusz PKO Akcji Plus	1,10
Subfundusz PKO Zrównoważony Plus	1,00
Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu Plus	0,90
Subfundusz PKO Papierów Dłużnych Plus	0,70
Subfundusz PKO Surowców Globalny	1,10
Subfundusz PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny	1,10
Subfundusz PKO Dóbr Luksusowych Globalny	1,10
Subfundusz PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny	1,10
Subfundusz PKO Małych i Średnich Spółek Plus	1,10
Subfundusz PKO Skarbowy Plus	0,65

Połączone zestawienie lokat, połączony bilans, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z jednostkowymi sprawozdaniami subfunduszy.

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

Składniki lokat	Na dzień 30 czerwca 2014 r.			Na dzień 31 grudnia 2013 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	665 980	740 269	14,86	474 312	552 609	12,14
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	1 495	1 518	0,03
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	63 764	62 934	1,26	82 426	81 428	1,79
Listy zastawne	36 000	36 173	0,73	37 000	37 179	0,82
Dłużne papiery wartościowe	3 188 686	3 249 402	65,23	3 230 397	3 274 398	71,91
Instrumenty pochodne	Nie dotyczy	-4 894	-0,10	Nie dotyczy	2 546	0,06
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	39 643	42 524	0,85	50 194	50 227	1,10
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	340 000	341 621	7,50
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	3 994 073	4 126 408	82,83	4 215 824	4 341 526	95,35

POŁĄCZONY BILANS

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

	30.06.2014	31.12.2013
I. AKTYWA	4 981 454	4 553 656
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	199 220	110 691
Należności	610 583	10 998
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	40 248	90 389
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	3 549 848	3 262 738
- dłużne papiery wartościowe	2 704 121	2 577 260
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	581 555	1 078 840
- dłużne papiery wartościowe	545 281	697 138
Nieruchomości	0	0
Pozostałe aktywa	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	1 216 071	763 772
Zobowiązania własne subfunduszy	1 216 071	763 772
Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. AKTYWA NETTO (I-II)	3 765 383	3 789 884
IV. KAPITAŁ FUNDUSZU	3 573 364	3 663 008
Kapitał wpłacony	10 201 351	8 727 102
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 627 987	-5 064 094
V. DOCHODY ZATRZYMANE	87 605	35 773
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	181 931	168 370
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-94 326	-132 597
VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA	104 414	91 103
VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)	3 765 383	3 789 884

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tysiącach złotych)

	01.01-30.06.2014	01.01-31.12.2013	01.01-30.06.2013
I. PRZYCHODY Z LOKAT	62 826	165 469	86 040
Dywidendy i inne udziały w zyskach	8 907	14 750	5 264
Przychody odsetkowe	53 562	149 852	80 463
Dodatnie saldo różnic kursowych	334	833	300
Pozostałe	23	34	13
II. KOSZTY FUNDUSZU	49 265	93 464	43 731
Wynagrodzenie dla towarzystwa	40 973	71 478	32 903
Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	381	558	240
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	7 103	20 725	10 290
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	808	703	298
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	49 265	93 464	43 731
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	13 561	72 005	42 309
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	51 582	28 401	-73 773
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	38 271	15 236	9 143
- z tytułu różnic kursowych	3 056	8 649	-5 303
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	13 311	13 165	-82 916
- z tytułu różnic kursowych	4 909	-7 011	9 155
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+/-VI)	65 143	100 406	-31 464

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

	01.01-30.06.2014	01.01-31.12.2013
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 789 884	2 809 100
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	65 143	100 406
Przychody z lokat netto	13 561	72 005
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	38 271	15 236
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	13 311	13 165
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	65 143	100 406
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:	-89 644	880 378
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 474 249	3 280 089
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 563 893	-2 399 711
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	-24 501	980 784
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 765 383	3 789 884
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 683 415	3 611 460

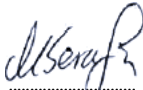
25.08.2014 Prezes Zarządu
Piotr Żochowski


(podpis)

25.08.2014 Członek Zarządu
Remigiusz Nawrat


(podpis)

25.08.2014 Małgorzata Serafin Główny Księgowy Funduszy


(podpis)

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2014 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 Zrównoważony Plus,
- Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu Plus,
- Subfundusz PKO Papierów Dłużnych Plus,
- Subfundusz PKO Surowców Globalny,
- Subfundusz PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny,
- Subfundusz PKO Dóbr Luksusowych Globalny,
- Subfundusz PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny,
- Subfundusz PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus,
- Subfundusz PKO Skarbowy Plus,

(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 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.:


PEŁNOMOCNIK
SBK D 23487


PEŁNOMOCNIK
SBK C 26200



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu PKO Parasolowy - fio (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 15, na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat i połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 r., połączony rachunek wyniku z operacji i połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami półrocznego połączonego sprawozdania finansowego oraz listu do uczestników Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”). Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych połączonego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa Towarzystwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość.

Zakres i metoda przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego istotnie różni się od zakresu badania stanowiącego podstawę do wyrażenia opinii o zgodności połączonego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com.pl*

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sadowego prowadzonego przez Sad Rejonowy dla m.st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (cd.)**

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co pozwoliłoby stwierdzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz w przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

Do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego dołączono list do uczestników Funduszu oraz oświadczenie depozytariusza o zgodności ze stanem faktycznym danych dotyczących stanu aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających przedstawionych w półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Agnieszka Accordi-Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 25 sierpnia 2014 r.