

## **Fundusz PKO Parasolowy - fio**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu  
połączonego sprawozdania finansowego  
List do Uczestników Funduszu  
Połączone sprawozdanie finansowe  
Oświadczenie Banku Depozytariusza  
Raporty niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu  
jednostkowych sprawozdań subfunduszy  
Jednostkowe sprawozdania subfunduszy**

**Za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.**

### **Zawartość:**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu połączonego  
sprawozdania finansowego**  
przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**List do Uczestników Funduszu**  
przygotowany przez Zarząd PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**Połączone sprawozdanie finansowe**  
przygotowane przez Zarząd PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**Oświadczenie Banku Depozytariusza**  
przygotowane przez Bank Handlowy S.A.

**Raporty niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu  
jednostkowych sprawozdań finansowych**  
przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Jednostkowe sprawozdania subfunduszy**  
przygotowane przez Zarząd PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta  
z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 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 składają się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat, połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 r., połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 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 na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, 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 oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Towarzystwa.

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.

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 2011 r. oraz jego wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz 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:



Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 25 sierpnia 2011 r.



Warszawa, dnia 25 sierpnia 2011 r.

Szanowni Państwo,

przedstawiamy sprawozdanie finansowe funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO TFI za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.

W pierwszym półroczu 2011 roku rynki finansowe koncentrowały się na kolejnych odstępach kryzysu fiskalnego krajów południowej Europy oraz Stanów Zjednoczonych. Sytuacja ta miała silny wpływ na wzrosty cen walorów tradycyjnie uważanych za ostoję bezpieczeństwa (złoto, waluta szwajcarska). Wskutek tych perturbacji nastąpiło też osłabienie polskiej waluty. Krajowy rynek akcji pozostawał natomiast stabilny.

W pierwszych dwóch kwartałach 2011 roku obserwowaliśmy w Polsce wzrost wskaźnika inflacji, który w maju br. osiągnął najwyższy od blisko dziesięciu lat poziom 5% r/r. Bezrobocie w kraju utrzymuje się na podobnym poziomie, który odnotowywano w analogicznym okresie 2010 roku. Według danych GUS w czerwcu 2011 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 11,80%. Oznacza to wyhamowanie niekorzystnego trendu zapoczątkowanego w połowie 2008 roku na skutek światowego kryzysu finansowego.

W tej sytuacji, w omawianym okresie, wśród funduszy PKO TFI najlepsze stopy zwrotu przyniosły fundusze dłużne (miedzy innymi zajmujące czołowe miejsca w rankingach polskich funduszy obligacji – PKO Obligacji Długoterminowych – fio oraz PKO Papierów Dłużnych Plus). Prowadzona od końca 2009 roku polityka inwestycyjna przyniosła kolejny awans zarządzanych przez PKO TFI funduszy akcyjnych i mieszanych w rankingach wyników inwestycyjnych.

Zachęcamy do zapoznania się z danymi zawartymi w niniejszym sprawozdaniu. Dziękujemy Państwu za powierzenie swoich środków w zarządzanie funduszom PKO TFI.

Poniżej przedstawiamy wyniki funduszy inwestycyjnych PKO TFI.

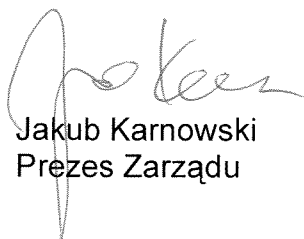
**Wyniki funduszy inwestycyjnych (jednostki A, B, C)**

Dane za okres 31.12.2010 - 30.06.2011

PKO Rynku Pieniężnego – fio	+1,62%
PKO Skarbowy – fio	+2,20%
PKO Obligacji – fio	+3,54%
PKO Obligacji Długoterminowych – fio	+4,44%
PKO Stabilnego Wzrostu – fio	+1,38%
PKO Strategicznej Alokacji – fio	-0,64%
PKO Zrównoważony – fio	-0,38%
PKO Akcji – fio	-1,92%
PKO Akcji Nowa Europa – fio	-1,59%
PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – fio	-1,42%
PKO Bezpieczna Lokata I – fiz	+0,94%
PKO Parasolowy – fio	
PKO Skarbowy Plus	+2,93% <sup>(*)</sup>
PKO Papierów Dłużnych Plus	+4,45%
PKO Stabilnego Wzrostu Plus	+1,80%
PKO Zrównoważony Plus	+0,15%
PKO Akcji Plus	-1,13%
PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus	+1,64% <sup>(*)</sup>
PKO Surowców Globalny	+1,70%
PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny	+1,79%
PKO Dóbr Luksusowych Globalny	+1,26%
PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny	-2,52%
PKO Światowy Fundusz Walutowy – sfio	
PKO Papierów Dłużnych EURO	+1,90%
PKO Papierów Dłużnych USD	-4,68%
PKO Akcji Rynków Wschodzących	-6,80%
PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku	-4,93%
PKO Akcji Rynku Europejskiego	+1,90%
PKO Akcji Rynku Amerykańskiego	-1,80%
PKO Akcji Rynku Japońskiego	-7,15%

<sup>(\*)</sup> Subfundusz rozpoczął działalność 24.02.2011

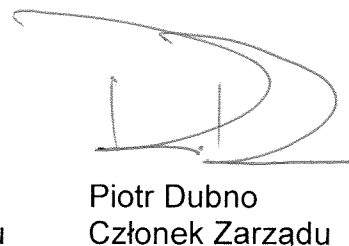
Z wyrazami szacunku,



Jakub Karnowski  
Prezes Zarządu



Piotr Żochowski  
Wiceprezes Zarządu



Piotr Dubno  
Członek Zarządu

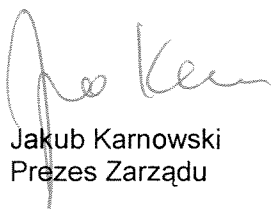




## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) przedstawia połączone sprawozdanie finansowe funduszu **PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty**, obejmujące:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2011 r.
3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2011 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 1 624 478 tys. złotych.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2011 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 13 976 tys. złotych.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto.



Jakub Karnowski  
Prezes Zarządu



Piotr Zochowski  
Wiceprezes Zarządu



Piotr Dubno  
Członek Zarządu



Małgorzata Serafin  
Główny Księgowy Funduszy

Warszawa, 25 sierpnia 2011 roku

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**PKO PARASOŁOWY -  
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku.

## WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO 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. (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 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 – sfio 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/VI/13/11/1/PŚ dotyczącej zmian w statucie PKO Parasolowy – sfio 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

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII 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 2011 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2011 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. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszy.

## 5. Podmiot, któremu powierzono przegląd sprawozdania finansowego Funduszu

Przegląd połączonego sprawozdania finansowego PKO Parasolowy - fio za okres półroczny od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 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

Fundusz oferuje jednostki uczestnictwa następujących kategorii: A, B oraz C. Podział na kategorie związany jest z metodą pobierania opłat manipulacyjnych.

Jednostki uczestnictwa kategorii A charakteryzują się tym, że uczestnik przy nabywaniu płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości:

- 4,5% wpłacanej kwoty w subfunduszach: PKO Akcji Plus, PKO Zrównoważony 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;
- 3,25% wpłacanej kwoty w subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu Plus;
- 1,5% wpłacanej kwoty w subfunduszu PKO Papierów Dłużnych Plus;
- 0,55% wpłacanej kwoty w subfunduszu PKO Skarbowy Plus.

Jednostki uczestnictwa kategorii B charakteryzują się tym, że przy odkupieniu jednostek uczestnictwa przez Fundusz uczestnik płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości:

- 4,5% kwoty podlegającej odkupieniu w subfunduszach: PKO Akcji Plus, PKO Zrównoważony 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;

- 3,25% kwoty podlegającej odkupieniu w subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu Plus;
- 1,5% kwoty podlegającej odkupieniu w subfunduszu PKO Papierów Dłużnych Plus;
- 0,55% kwoty podlegającej odkupieniu w subfunduszu PKO Skarbowy Plus.

Jednostki uczestnictwa kategorii C charakteryzują się tym, że uczestnik płaci opłatę manipulacyjną maksymalnie do wysokości:

- 2,25% wpłacanej kwoty przy nabywaniu oraz 2,25% kwoty podlegającej odkupieniu przy odkupieniu w subfunduszach: PKO Akcji Plus, PKO Zrównoważony 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;
- 1,625% wpłacanej kwoty przy nabywaniu i 1,625% kwoty podlegającej odkupieniu przy odkupieniu w subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu Plus;
- 0,75% wpłacanej kwoty przy nabywaniu i 0,75% kwoty podlegającej odkupieniu przy odkupieniu w subfunduszu PKO Papierów Dłużnych Plus;
- 0,275% wpłacanej kwoty przy nabywaniu i 0,275 % kwoty podlegającej odkupieniu przy odkupieniu w subfunduszu PKO Skarbowy Plus.

Wynagrodzenie Towarzystwa jest pobierane:

- dla subfunduszy: PKO Akcji Plus, PKO Zrównoważony 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 - maksymalnie do wysokości 4,0% w skali roku;
- dla subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu Plus - maksymalnie do wysokości 2,5% w skali roku;
- dla subfunduszy: PKO Papierów Dłużnych Plus i PKO Skarbowy Plus - maksymalnie do wysokości 2,1% w skali roku.

W okresie sprawozdawczym wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie subfunduszem PKO Papierów Dłużnych Plus zostało obniżone do poziomu 1,8% w skali roku oraz wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie subfunduszem PKO Skarbowy Plus zostało obniżone do poziomu 0,95% w skali roku.

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**  
**na dzień 30 czerwca 2011 r.**

Składniki lokat	Na dzień 30 czerwca 2011 r.			Na dzień 31 grudnia 2010 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	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Udział w aktywach ogółem (%)
Akcje	543 157	580 067	30,46	327 245	390 943	26,93
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	1 426	1 465	0,10
Prawa poboru	0	0	0,00	-	-	-
Kwity depozytowe	50 801	48 988	2,57	20 494	22 862	1,57
Listy zastawne	39 200	39 453	2,07	10 000	10 138	0,70
Dłużne papiery wartościowe	975 847	1 001 322	52,57	925 118	934 545	64,37
Instrumenty pochodne	Nie dotyczy	884	0,05	Nie dotyczy	696	0,05
Udziały w spółkach z o.o.	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	117 000	117 257	6,16	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 726 005</b>	<b>1 787 971</b>	<b>93,88</b>	<b>1 284 283</b>	<b>1 360 649</b>	<b>93,72</b>

Procentowy udział całkowitej wartości lokat w aktywach ogółem bez uwzględnienia ujemnej wyceny instrumentów pochodnych na dzień 30 czerwca 2011 r. wyniósł 87,72%, natomiast udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem wyniósł 0,01%.

**POŁĄCZONY BILANS**  
**sporządzony na dzień 30 czerwca 2011 r.**  
**(w tysiącach złotych)**

	30.06.2011	31.12.2010
<b>I. AKTYWA</b>	<b>1 904 587</b>	<b>1 451 747</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 402	50 296
Należności	61 177	10 799
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	29 999
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 466 287	1 186 015
- dłużne papiery wartościowe	839 169	770 757
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	321 721	174 638
- dłużne papiery wartościowe	162 153	163 788
Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>280 109</b>	<b>304 680</b>
Zobowiązania własne subfunduszy	280 109	304 680
Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
<b>III. AKTYWA NETTO (I-II)</b>	<b>1 624 478</b>	<b>1 147 067</b>
<b>IV. KAPITAŁ FUNDUSZU</b>	<b>1 689 149</b>	<b>1 225 714</b>
Kapitał wpłacony	3 125 059	2 340 156
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 435 910	-1 114 442
<b>V. DOCHODY ZATRZYMANE</b>	<b>-116 641</b>	<b>-145 069</b>
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	27 162	24 428
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-143 803	-169 497
<b>VI. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT W ODNIESIENIU DO CENY NABYCIA</b>	<b>51 970</b>	<b>66 422</b>
<b>VII. KAPITAŁ FUNDUSZU I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI (IV+V+/-VI)</b>	<b>1 624 478</b>	<b>1 147 067</b>

**POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**  
(w tysiącach złotych)

	01.01-30.06.2011	01.01-31.12.2010	01.01-30.06.2010
<b>I. PRZYCHODY Z LOKAT</b>	<b>29 727</b>	<b>39 005</b>	<b>15 678</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	5 079	5 963	2 761
Przychody odsetkowe	23 018	27 860	10 368
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 604	5 180	2 549
Pozostałe	26	2	0
<b>II. KOSZTY FUNDUSZU</b>	<b>26 993</b>	<b>29 458</b>	<b>11 831</b>
Wynagrodzenie dla towarzystwa	19 241	21 610	8 502
Koszty odsetkowe	5 626	6 155	2 414
Ujemne saldo różnic kursowych	1 609	1 196	714
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	325	396	155
Pozostałe	192	101	46
<b>III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)</b>	<b>26 993</b>	<b>29 458</b>	<b>11 831</b>
<b>V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)</b>	<b>2 734</b>	<b>9 547</b>	<b>3 847</b>
<b>VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</b>	<b>11 242</b>	<b>68 034</b>	<b>15 617</b>
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	25 694	19 193	7 251
- z tytułu różnic kursowych	2 058	-3 021	-3 260
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-14 452	48 841	8 366
- z tytułu różnic kursowych	-2 015	1 216	3 207
<b>VII. WYNIK Z OPERACJI (V+/-VI)</b>	<b>13 976</b>	<b>77 581</b>	<b>19 464</b>



**POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO**  
(w tysiącach złotych)

	01.01-30.06.2011	01.01-31.12.2010
<b>I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	1 147 067	525 437
<b>II. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>	13 976	77 581
Przychody z lokat netto	2 734	9 547
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	25 694	19 193
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-14 452	48 841
<b>III. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	13 976	77 581
<b>IV. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszy (razem):</b>	0	0
Z przychodów z lokat netto	0	0
Ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
Z przychodów ze zbycia lokat	0	0
<b>V. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	463 435	544 049
Zmiana kapitału wpłaconego Subfunduszy (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	784 903	846 506
Zmiana kapitału wypłaconego Subfunduszy (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	321 468	302 457
<b>VI. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (III-IV+I-V)</b>	477 411	621 630
<b>VII. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	1 624 478	1 147 067
<b>VIII. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	1 329 340	740 638



Warszawa, dnia 25 sierpnia 2011 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 przychodów z tych aktywów, przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.:

Marcin Szejka  
Naczelnik Wydziału Rozliczeń  
Papierów Wartościowych  
Pełnomocnik  
SBK C 18378

*Marcin Szejka*  
PEŁNOMOCNIK  
SBK C 18378

Jolanta Myszkowska  
Dyrektor Biura Usług Powierniczych  
Pełnomocnik

*Jolanta Myszkowska*  
PEŁNOMOCNIK

