



Sprawozdanie półroczne
PKO Parasolowy –
fundusz inwestycyjny otwarty

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2018 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PKO TFI S.A. niniejszym przedstawia sprawozdanie półroczne funduszu **PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty** za okres **od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku** obejmujące:

1. List Towarzystwa do Uczestników.
2. Połączone sprawozdanie finansowe zawierające:
 - 2.1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
 - 2.2. Połączone zestawienie lokat według stanu na 30 czerwca 2018 r., o łącznej wartości **19 805 994 tys. zł.**
 - 2.3. Połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 r., wykazujący aktywa netto w kwocie **23 280 991 tys. zł.**
 - 2.4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r., wykazujący wynik z operacji w kwocie **25 322 tys. zł.**
 - 2.5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r., wykazujący zmianę aktywów netto w kwocie **2 149 153 tys. zł.**
3. Oświadczenie depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów funduszu przedstawionych w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym.
4. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu połączonego sprawozdania finansowego.
5. Jednostkowe sprawozdania subfunduszy wydzielone w ramach funduszu wraz ze sprawozdaniami niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdań jednostkowych.

29.08.2018

Piotr Żochowski

Prezes Zarządu



.....
(podpis)

29.08.2018

Remigiusz Nawrat

Wiceprezes Zarządu

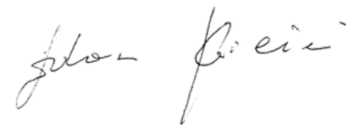


.....
(podpis)

29.08.2018

Łukasz Kwiecień

Wiceprezes Zarządu



.....
(podpis)

LIST TOWARZYSTWA DO UCZESTNIKÓW

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu Sprawozdanie finansowe PKO Parasolowy – funduszu inwestycyjnego otwartego zarządzanego przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku. Sprawozdanie zawiera szczegółowe informacje o strukturze portfela inwestycyjnego oraz opis polityki inwestycyjnej Funduszu. Do Sprawozdania finansowego dołączono raport z przeglądu sprawozdania finansowego przeprowadzonego przez biegłego rewidenta oraz oświadczenie banku depozytariusza.

Wartość aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO TFI wynosiła na koniec czerwca 2018 roku 33,44 mld PLN, co oznacza wzrost aktywów o 13,87% od początku 2018 roku. Udział PKO TFI w grupie funduszy inwestycyjnych rynku kapitałowego na koniec czerwca 2018 roku wyniósł 18,93%, co dało Towarzystwu 1 miejsce pod względem wielkości zarządzanych aktywów. Na 30 czerwca 2018 roku PKO TFI zarządzało 69 funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami, w tym: 6 publicznymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, 9 funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi niepublicznymi i 3 funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi dedykowanymi.

W dniu 4 czerwca 2018 r. nastąpiło połączenie towarzystw funduszy inwestycyjnych PKO TFI i GAMMA TFI. Podmiotem przejmującym było PKO TFI, a przejmowanym GAMMA TFI. Na koniec maja 2018 roku aktywa netto zgromadzone w funduszach inwestycyjnych PKO TFI wyniosły 28,8 mld zł, natomiast w funduszach GAMMA 4,4 mld zł. Połączenie spółek pozwoliło na ugruntowanie pozycji lidera PKO TFI pod względem wielkości zarządzanych aktywów netto w grupie funduszy inwestycyjnych na polskim rynku.

W pierwszym półroczu 2018 roku PKO TFI otrzymało nagrody i wyróżnienia dla następujących produktów:

1. Nagroda „Alfa” w kategorii Bestseller dla subfunduszu PKO Skarbowy.

„Alfa Bestseller” to nagroda dla detalicznego funduszu otwartego, który w minionym roku cieszył się największą popularnością mierzona wielkością napływów netto. W 2017 roku do subfunduszu PKO Skarbowego klienci wpłacili netto ponad 3,9 mld zł. Na koniec 2017 roku subfundusz zarządzał ponad 10 mld zł. Wśród nominowanych do nagród „Alfa 2017” zostały nominowane jeszcze dwa subfundusze inwestycyjne z oferty PKO TFI: PKO Akcji Plus (w kategorii funduszy akcji polskich) oraz PKO Zrównoważony (w kategorii funduszy zrównoważonych).

2. I miejsce w Rankingu IKZE TFI Rzeczpospolitej

W Rankingu oceniane były stopy zwrotu z inwestycji, zróżnicowanie oferty, opłaty pobierane od klientów oraz wyniki inwestycyjne.

3. Wysokie oceny dla subfunduszy zarządzanych przez PKO TFI SA przyznane przez Analizy Online.

W pierwszym półroczu 2018 roku niezależny ośrodek badawczy Analizy Online, podtrzymał wysoką ocenę w postaci „5 gwiazdek” dla subfunduszu GAMMA przejmowane w tym czasie od GAMMA TFI. Produkty z oceną 4 i 5 gwiazdek to według Analizy Online fundusze, które powinny znaleźć się w portfelu inwestorów.

Pierwsza połowa 2018 roku to przede wszystkim temat wojny handlowej na linii USA-Chiny-UE. To co miało początek w zwykłym komentarzu prezydenta Donalda Trumpa opublikowanym na portalu społecznościowym Twitter szybko zaczęło wykraczać poza wirtualne media i mieć coraz istotniejszy wpływ na kondycję światowej gospodarki. W konsekwencji kilka ostatnich miesięcy bieżącego roku przyniosło zdecydowany wzrost zmienności na rynkach finansowych. Pierwsze cła importowe Stany Zjednoczone wprowadziły już w styczniu bieżącego roku na komponenty paneli słonecznych oraz pralki. Głównym założeniem podjętych działań miała być ochrona amerykańskiego biznesu oraz miejsc pracy, a głównym poszkodowanym mieli być azjatyccy eksporterzy. O ile w przypadku tych dwóch kategorii produktów, reakcja partnerów handlowych Stanów Zjednoczonych na wprowadzone cła była powściągliwa, to już zapowiedź ceł na kolejne produkty (25% na importowaną stal i 10% na importowane aluminium) spotkała się ze zdecydowaną reakcją. Unia Europejska zapowiedziała odwetowe cła na m.in. amerykański Burbon i motocykle Harley Davidson, a Chiny zaczęły rozważać ograniczenie importu m.in. owoców rolnych czy samolotów Boeing'a, w przypadku wejścia w życie amerykańskich ceł na chińskie produkty o szacunkowej wartości 50 mld USD. Ostatnią ofiarą coraz bardziej zaogniającej się sytuacji jest sektor motoryzacyjny, gdzie zostały zapowiedziane cła na importowane auta w wysokości od 15% do 35%. Dotychczasowo wprowadzone cła obejmują ok. 4% amerykańskiego importu, ale wraz z kolejnymi kategoriami produktów wartość ta może istotnie wzrosnąć. Skutki podjętych działań, choć na razie jeszcze mało widoczne, mogą sprzyjać czynnikom stagflacyjnym - ograniczyć dynamikę wzrostu PKB przy jednoczesnym wzroście poziomu inflacji.

Efektu zaogniającej się sytuacji handlowej jeszcze nie widać w odczytach PKB największego globalnego eksportera jakim są Chiny – dynamika wzrostu chińskiego PKB w I kwartale 2018 roku utrzymała się na poziomie z ostatniego kwartału 2017 roku i wyniosła 6,8%. Wskaźniki PMI dla chińskiego przemysłu po spadku w lutym do poziomu 50,3 pkt (najniższego poziomu od września 2016 roku), zdołały powrócić w kolejnych miesiącach do średnich poziomów z 2017 roku – ostatni majowy odczyt wyniósł 51,9 pkt. PMI dla nowych zamówień eksportowych utrzymuje się na relatywnie dobrym poziomie 51,2 pkt. Również DHL Global Trade Barometr (indeks opracowywany przez DHL obrazujący bieżący stan i prognozy dla globalnego handlu) nie uległ ostatnio znaczącym zmianom. Pomimo braku istotnych zmian na głównych odczytach makroekonomicznych dla gospodarki chińskiej, indeks szanghajskiej giełdy antycypuje już negatywne reperkusje dla chińskiej gospodarki – od szczytów z połowy stycznia bieżącego roku, giełda w Szanghaju straciła już ponad 20%, wchodząc w rynek bessy.

W Stanach Zjednoczonych dynamika PKB za 1Q'18 wyniosła 2,8% r/r, a inflacja 2,2% r/r. W kolejnych kwartałach ekonomiści oczekują utrzymania dynamiki wzrostu na podobnym poziomie, przy jednoczesnym przyspieszeniu dynamiki inflacji. W Europie dynamiki wzrostów PKB w 1Q'18 dla największych gospodarek lekko spowolniły – dla Niemiec wzrost wyniósł 2,3% r/r (vs 2,9% r/r w 4Q'17), dla Francji 2,2% r/r (vs 2,8% r/r w 4Q'17), dla Hiszpanii 3,0% r/r (vs 3,1% r/r w 4Q'17), dla Włoch 1,4% r/r (vs 1,6% r/r w 4Q'17) i dla Wielkiej Brytanii 1,2% r/r (vs 1,4% r/r w 4Q'17). Spadek dynamiki PKB idzie w parze ze spadkami wskaźników wyprzedzających koniunkturę (PMI), które choć znajdują się powyżej poziomu 50 pkt, sugerując kontynuację wzrostu aktywności sektora usługowego i przemysłowego w kolejnych miesiącach, to jednak są znacząco niższe niż jeszcze na przełomie roku 2017 i 2018. Odczyty inflacyjne powoli podnoszą się – ostatnie dane HICP (zharmonizowany wskaźnik cen konsumpcyjnych) dla

gospodarek niemieckiej, francuskiej, hiszpańskiej i brytyjskiej pokazały dynamikę inflacji na poziomach przekraczającym 2,0% r/r. Z pośród największych gospodarek europejskich, jedynie inflacja we Włoszech utrzymuje się w okolicach 1,0% r/r.

Wzrost polskiego PKB utrzymał solidną dynamikę obserwowaną w drugiej połowie 2017 i wyniósł w 1Q'18 5,2% r/r. Dobrej sytuacji gospodarczej towarzyszy wzrost wynagrodzeń i wysoka dynamika zatrudnienia (odczyt majowy odpowiednio na poziomie +7,0% r/r i +3,9% r/r), sprawiając iż fundusz płac już kolejny miesiąc z rządu rośnie powyżej 10% r/r. W konsekwencji mamy do czynienia z kontynuacją spadkowego trendu stopy bezrobocia, która za maj osiągnęła historycznie niski poziom 6,1%. Dobra sytuacja na krajowym rynku pracy przekłada się na rosnącą sprzedaż detaliczną, która w maju odnotowała wzrost o 7,6% r/r. Polska inflacja wciąż pozostaje na niskich poziomach (1,9% r/r wg odczytu za czerwiec).

Rynki dłużne

W pierwszym półroczu 2018 roku mieliśmy do czynienia z dywergencją na głównych rynkach stopy procentowej. Od końca 2017 roku do połowy 2018 roku rentowności 10-letnich obligacji amerykańskich wzrosły z poziomu około 2,40% do poziomu około 2,85%, w międzyczasie przebijając 3,10% i ustanawiając tym samym wieloletnie maksimum. W tym samym okresie rentowności 10-letnich obligacji niemieckich spadły z poziomu około 0,40% do około 0,30% po drodze zaliczając bardzo dużą zmienność (maksimum rentowności około 0,80% w połowie lutego, a minimum rentowności około 0,20% pod koniec maja).

Polskie 10-letnie obligacje skarbowe w 2018 rok weszły z rentownościami na poziomie około 3,30%, a kończą półrocze na poziomie nieznacznie niższym 3,20%. Największy spadek cen polskich papierów został odnotowany w lutym (rentowność 10-letniej obligacji na poziomie około 3,60%), podążając za spadkiem cen obligacji z rynków bazowych. Przez ostatnie dwa miesiące pierwszego półrocza polskie papiery były względnie stabilne i poruszały się w przedziale 3,25% +/- 0,1 pkt proc.

W najbliższym okresie nie widzimy zagrożenia dla polskich papierów dłużnych z punktu widzenia czynników lokalnych. Dobre perspektywy lokalnej gospodarki, bardzo dobre wykonanie budżetu oraz brak presji inflacyjnej będą sprzyjały krajowym obligacjom. Ewentualnego zagrożenia dla polskich papierów należałoby obawiać się ze strony potencjalnej istotnej przeceny obligacji na rynkach bazowych lub w pogłębieniu się kryzysu na rynkach rozwijających się, czego konsekwencją może być przecena walut tych krajów, a za tym polskiego złotego.

Rynki akcyjne

Pierwsze półrocze, a w szczególności drugi kwartał 2018 roku charakteryzował się niespotykaną dywergencją pomiędzy rynkiem amerykańskim (szczególnie Nasdaq) a resztą świata. Głównym sektorem zachowującym się zdecydowanie lepiej niż pozostałe był sektor technologii, niezależnie od regionu notowania. Wydaje się, że obecne wyceny w tym sektorze są już bardzo wysokie. Najsłabiej zachowywały się natomiast sektory o charakterze globalnym i cyklicznym (np. sektor bankowy, przemysłowy i samochodowy), co związane było z retoryką wokół wojen handlowych oraz wzrostem ryzyka globalnego spowolnienia gospodarczego.

Polski rynek akcji w pierwszym półroczu 2018 roku znajdował się pod silną presją podażową. Wpłynęły na to czynniki o charakterze zarówno fundamentalnym jak i płynnościowym (podaż ze strony MSCI EM związany ze zwiększeniem udziału Chin, jak i odpływ w mniejszych TFI). Warto zwrócić uwagę na znaczną przecenę krajowego indeksu małych i średnich spółek, który od zeszłorocznych szczytów spadł o około 25%. Chociaż dynamika pogarszania się wyników istotnie wyhamowała, to niestety wciąż ciężko zauważyć ich istotną poprawę. Dodatkowo, na warszawskiej giełdzie będą dominowały wcześniej wspomniane czynniki o charakterze płynnościowym, ze względu na podaż ponad 3 mld zł polskich akcji związanej z przeklasyfikowaniem Polski do grona rynków rozwiniętych.

Z perspektywy globalnej należy raz jeszcze zaznaczyć, iż potencjalna dalsza eskalacja globalnej wojny handlowej będzie szkodliwa rynekom akcji. Dodatkowo nie możemy zapominać o czynnikach politycznych (w szczególności sytuacji politycznej we Włoszech, która nie została jeszcze zakończona i może zmienić sentyment do rynku europejskiego).

Rynki wschodzące

Wschodzące rynki akcji w drugim kwartale były przede wszystkim pod wpływem tematu wojen handlowych i wpływu silnego dolara na rynki wschodzące. Tyczy się to przede wszystkim rynków azjatyckich, a w szczególności rynku chińskiego, który wszedł w rynek niedźwiedzia. Dużym zagrożeniem dla dalszego zachowania się akcji z rynków wschodzących jest również wciąż umacniający się dolar amerykański wywierający silną presję na lokalne rynki długu oraz powodujący efekt zacieśniania się płynności na tych rynkach. Przyjmując obliczenia banków inwestycyjnych dotyczące szczytu globalnej płynności banków centralnych w okresie nadchodzących dwóch miesięcy, opisana wcześniej presja na rynki wschodzące nie powinna ustąpić, a do rynku niedźwiedzia na akcjach chińskich powinny dołączyć kolejne rynki. Pierwszymi ofiarami ograniczenia globalnej płynności i siły dolara połączonych z nieodpowiedzialną polityką monetarną są Argentyna i Turcja, które zmuszone zostały do radykalnego podniesienia stóp procentowych, co przełoży się na sytuację gospodarczą w kolejnych kwartałach. Uważamy, że takich przykładów będzie coraz więcej, w związku z czym utrzymujemy nasze silne niedowierzanie na rynkach wschodzących. Warto wspomnieć, że globalny indeks rynków wschodzących spadł już 19% od styczniowego szczytu i zbliża się do wkroczenia w rynek bessy.

Rynek surowców

Stan światowej, a w szczególności azjatyckiej gospodarki, pozostaje nadal kluczowym czynnikiem popytowym kształtującym ceny ropy naftowej, metali i węgla. W roku poprzednim oraz w pierwszych miesiącach roku bieżącego potencjał strony popytowej przebił nasze oczekiwania. W szczególności popyt na ropę oraz na surowce związane ze zmianami technologicznymi w motoryzacji pokazał słabość podaży i wyniósł ceny ropy i kilku specyficznych metali bardzo wysoko. Istotnym czynnikiem wzrostu cen były także spadki poziomu wykorzystania mocy produkcyjnych w Chinach oraz bariery celne wprowadzane przez USA, które skutkowały wzrostami światowych cen aluminium i stali.

Oceniamy, że kolejne miesiące mogą być trudniejsze dla surowców z uwagi na najważniejszy czynnik czyli koniunkturę gospodarczą. Widzimy ryzyko niespełnienia nadal wysokich oczekiwań, co do wzrostu gospodarczego na świecie i tym samym wzrostu popytu na metale, węgiel i ropę. Ryzyko korekty na cenach surowców zwiększa też umacniający się od kilku miesięcy amerykański dolar oraz obawy czy bariery celne nie zagrożą światowemu handlu.

W całym 2018 roku spodziewamy się silnych sezonowych zmienności cen złota i srebra, z dużymi wpływami na ich ceny sytuacji politycznej na świecie oraz polityki monetarnej głównych banków centralnych, czyli roku podobnego do 2017. Oczekujemy, że ceny metali szlachetnych z grupy platynowców coraz bardziej odbiegać będą w swym zachowaniu od trendów widocznych na rynku złota. Oczekujemy nadal silnego popytu na pallad i rod oraz ograniczeń produkcji platyny. Ponad ¾ krzywej kosztowej producentów tego metalu ma dziś ujemne przepływy gotówkowe za co w dużej mierze odpowiadają strukturalne problemy gospodarcze głównego światowego producenta tego metalu czyli RPA. Widzimy duży postęp w konsolidacji rynku. Kolejnym krokiem powinny być głębokie restrukturyzacje kosztowe i zamknięcia nierentownej produkcji.

W podobnej sytuacji do producentów platyny (przepływy gotówkowe) są dziś też producenci niklu i uranu. Z uwagi na oczekiwany silny wzrost długoterminowego popytu oraz widoczne ograniczenia produkcji, pallad oraz te dwa metale wydają się nam na dziś zdecydowanie najciekawsze inwestycyjnie.

Rynek walutowy Forex

Kurs EUR/USD w trzecim kwartale 2018 roku powinien znajdować się w paśmie wahań 1,11 – 1,18 z tendencją spadkową wynikającą z dywergencji polityk monetarnych w USA i strefie euro. Dodatkowo powrót ryzyk polityczno-ekonomicznych w południowej Europie oraz niepewność co do kształtu UE po szczycie będą wspierały ten trend. W takim środowisku polskiemu złotemu, wspieranemu przez inwestycje bezpośrednie oraz portfelowe, coraz trudniej będzie utrzymać trend wzrostowy z 2017 roku. Oczekiwany zakres ruchu na PLN prognozujemy dla: EUR/PLN 4,25 – 4,45, USD/PLN 3,60 – 3,90. Uważamy, że kolejnym bankiem centralnym, który w najbliższym czasie ma szansę zaostriżyć język dotyczący przyszłych kroków w polityce monetarnej jest Bank Japonii, dlatego pozostajemy pozytywnie nastawieni do jena japońskiego. Funt brytyjski pozostawał będzie pod wpływem informacji płynących z negocjacji „brexitowych”. Miejsce do osłabienia widzimy na koszyku walut najbardziej wrażliwych na wojnę handlową pomiędzy USA a Chinami, czyli przede wszystkim na walutach rynków wschodzących oraz AUD.

Procentowa zmiana wartości jednostki uczestnictwa subfunduszy wydzielonych w ramach PKO Parasolowy FIO w okresie sprawozdawczym (dla podstawowej kategorii jednostki uczestnictwa A).

PKO Parasolowy FIO	
PKO Skarbowy	0,66%
PKO Papierów Dłużnych Plus	1,04%
PKO Obligacji Długoterminowych	1,35%
PKO Papierów Dłużnych USD	3,66%
PKO Stabilnego Wzrostu	-2,56%
PKO Zrównoważony	-5,70%
PKO Akcji Nowa Europa	-7,53%
PKO Akcji Małych i Średnich Spółek	-7,12%
PKO Strategicznej Alokacji	-4,35%
PKO Akcji Plus	-10,10%
PKO Surowców Globalny	-0,43%
PKO Dóbr Luksusowych Globalny	4,06%
PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny	-4,49%
PKO Technologii i Innowacji Globalny	7,22%
PKO Akcji Rynku Złota	-2,54%
PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku	-6,95%
PKO Akcji Rynku Amerykańskiego	0,77%
PKO Akcji Rynku Japońskiego	-4,94%
PKO Akcji Rynków Wschodzących	-9,19%
PKO Akcji Rynku Europejskiego	-0,87%
PKO Akcji Dywidendowych Globalny	-1,03%
PKO Medycyny i Demografii Globalny	1,50%

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

Łukasz Kwiecień



Wiceprezes Zarządu

Połączone sprawozdanie finansowe
PKO Parasolowy –
fundusz inwestycyjny otwarty

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2018 roku

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO 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 podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. oraz statutu Funduszu.

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 2018 r. wchodziły dwadzieścia dwa Subfundusze:

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 Akcji Nowa Europa;
8. Subfundusz PKO Zrównoważony;
9. Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu;
10. Subfundusz PKO Obligacji Długoterminowych;
11. Subfundusz PKO Akcji Małych i Średnich Spółek;
12. Subfundusz PKO Strategicznej Alokacji;
13. Subfundusz PKO Skarbowy;
14. Subfundusz PKO Papierów Dłużnych USD;
15. Subfundusz PKO Akcji Rynku Złota;
16. Subfundusz PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku;
17. Subfundusz PKO Akcji Rynku Amerykańskiego;
18. Subfundusz PKO Akcji Rynku Japońskiego;
19. Subfundusz PKO Akcji Rynków Wschodzących;
20. Subfundusz PKO Akcji Rynku Europejskiego;
21. Subfundusz PKO Akcji Dywidendowych Globalny (wcześniej PKO Akcji II);
22. Subfundusz PKO Medycyny i Demografii Globalny.

Subfundusze: PKO Akcji Plus i 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 Technologii 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 Nowa Europa, PKO Skarbowy, PKO Zrównoważony, PKO Stabilnego Wzrostu, Obligacji Długoterminowych, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Strategicznej Alokacji powstały z przekształcenia, 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.

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 utworzone zostały w dniu 18 maja 2015 r. na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFL/4032/67/22/14/15/U/TŁ dotyczącej zmian w statucie PKO Parasolowy – fio obejmujących zapisy odnoszące się do tychże subfunduszy.

Subfundusz PKO Medycyny i Demografii Globalny utworzony został na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/1/4032/67/22/14/15/U/TŁ dotyczącej zmian w statucie PKO Parasolowy – fio obejmujących zapisy odnoszące się do tego subfunduszu.

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

2. Informacje o Subfunduszach

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PKO Akcji Plus

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane przede wszystkim w instrumenty udziałowe oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w wymienione instrumenty finansowe nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto. Pozostała część aktywów Subfunduszu może być również lokowana w instrumenty dłużne, depozyty oraz papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy/sell back).

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Szczegóły stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Statucie PKO Parasolowy – fio oraz Prospekcie informacyjnym PKO Parasolowy – fio.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych Plus

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane przede wszystkim w instrumenty dłużne oraz depozyty i papiery wartościowe, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu (buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo). Całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Dłużne oraz depozyty, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Dokonując lokat w instrumenty dłużne Subfundusz inwestuje w instrumenty skarbowe, instrumenty dłużne przedsiębiorstw lub instrumenty emitowane przez inne podmioty.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Szczegóły stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Statucie PKO Parasolowy – fio oraz Prospekcie informacyjnym PKO Parasolowy – fio.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PKO Surowców Globalny

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Podstawowymi lokatami Subfunduszu są emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego lub obcego:

- 1) instrumenty udziałowe oraz
- 2) tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, dające ekspozycję na sektory gospodarki: poszukiwanie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel surowcami.

Nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią łącznie instrumenty udziałowe oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Szczegóły stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Statucie PKO Parasolowy – fio oraz Prospekcie informacyjnym PKO Parasolowy – fio.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PKO Technologii i Innowacji Globalny

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

Podstawowymi lokatami Subfunduszu są emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego lub obcego:

- 1) instrumenty udziałowe spółek, które generują lub będą generować dochody wskutek rozwoju, wspierania oraz wykorzystania nowoczesnych technologii i innowacji, jak również odznaczające się innowacyjnością lub posiadające unikalną własność intelektualną oraz
- 2) tytuły uczestnictwa funduszy, których polityka inwestycyjna zakłada inwestowanie w spółki, o których mowa powyżej.

Nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią łącznie instrumenty udziałowe oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Szczegóły stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Statucie PKO Parasolowy – fio oraz Prospekcie informacyjnym PKO Parasolowy – fio.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PKO Dóbr Luksusowych

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

Podstawowymi lokatami Subfunduszu są emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego lub obcego :

- 1) instrumenty udziałowe oraz
- 2) tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania dające ekspozycję na sektory gospodarki: dóbr i usług, które w powszechnym uznaniu adresowane są do klientów zamożnych i w związku z tym klasyfikowane są jako luksusowe i prestiżowe, a także surowców, produktów i usług związanych sektorem dóbr luksusowych i prestiżowych.

Nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią łącznie instrumenty udziałowe oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Szczegóły stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Statucie PKO Parasolowy – fio oraz Prospekcie informacyjnym PKO Parasolowy – fio.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Podstawowymi lokatami Subfunduszu są emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego lub obcego:

- 1) instrumenty udziałowe oraz
- 2) tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania dające ekspozycję na sektory gospodarki: nieruchomości, budownictwa i logistyki, w tym zwłaszcza w zakresie inwestycji w infrastrukturę, a także inne powiązane sektory gospodarki.

Nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią łącznie instrumenty udziałowe oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Szczegóły stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Statucie PKO Parasolowy – fio oraz Prospekcie informacyjnym PKO Parasolowy – fio.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PKO Akcji Nowa Europa

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach wskazanych w statucie, jak i niebędące przedmiotem oferty publicznej lub niedopuszczone do obrotu na tych rynkach oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji. Całkowita wartość lokat w wymienione instrumenty finansowe dające ekspozycję na kraje takie jak: Rzeczpospolita Polska, Republika Czeska, Rumunia, Republika Austrii, Republika Węgierska, Republika Turcji oraz Federacja Rosyjska, nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Szczegóły stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Statucie PKO Parasolowy – fio oraz Prospekcie informacyjnym PKO Parasolowy – fio.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PKO Zrównoważony

Celem Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

Całkowita wartość lokat Subfunduszu w instrumenty udziałowe oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji nie może być wyższa niż 70% Wartości Aktywów. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w instrumenty dłużne oraz depozyty z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo nie może być niższa niż 30% Wartości Aktywów Netto. Dokonując lokat w instrumenty dłużne Subfundusz inwestuje w instrumenty skarbowe, instrumenty dłużne przedsiębiorstw lub instrumenty emitowane przez inne podmioty.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na innych rynkach zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Szczegóły stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Statucie PKO Parasolowy – fio oraz Prospekcie informacyjnym PKO Parasolowy – fio.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Całkowita wartość lokat Subfunduszu w instrumenty udziałowe oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji nie może być wyższa niż 40% Wartości Aktywów. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w instrumenty dłużne oraz depozyty, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo nie może być niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto. Dokonując lokat w instrumenty dłużne Subfundusz inwestuje w instrumenty skarbowe, instrumenty dłużne przedsiębiorstw lub instrumenty emitowane przez inne podmioty.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na innych rynkach zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Szczegóły stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, statucie PKO Parasolowy – fio oraz Prospekcie informacyjnym PKO Parasolowy – fio.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PKO Obligacji Długoterminowych

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Podstawowym rodzajem lokat Subfunduszu są średnioterminowe i długoterminowe instrumenty dłużne w rozumieniu statutu, w tym instrumenty dłużne emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP oraz instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i inne podmioty. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w instrumenty dłużne oraz depozyty, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 66% Wartości Aktywów Netto.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Szczegóły stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Statucie PKO Parasolowy – fio oraz Prospekcie informacyjnym PKO Parasolowy – fio.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PKO Akcji Małych i Średnich Spółek

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

Podstawowym rodzajem lokat Subfunduszu są w szczególności instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej. Głównie są to akcje małych i średnich spółek oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji małych i średnich spółek. Przez małe i średnie spółki rozumie się spółki, wchodzące w skład polskich i globalnych indeksów odzwierciedlających zmianę cen akcji małych i średnich spółek.

Całkowita wartość lokat w instrumenty udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto, przy czym całkowita wartość lokat w instrumenty udziałowe, instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji małych i średnich spółek nie może być niższa niż 30% Wartości Aktywów Netto

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Szczegóły stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Statucie PKO Parasolowy – fio oraz Prospekcie informacyjnym PKO Parasolowy – fio.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PKO Strategicznej Alokacji

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz stosuje politykę inwestycyjną zmiennej alokacji. Całkowita wartość lokat w instrumenty dłużne może wynosić do 100% wartości Aktywów. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w instrumenty udziałowe może wynosić do 100% wartości Aktywów. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze może wynosić do 100% wartości Aktywów. Dokonując lokat w instrumenty dłużne Subfundusz inwestuje w instrumenty skarbowe, instrumenty dłużne przedsiębiorstw lub instrumenty emitowane przez inne podmioty.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na zasadach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Szczegóły stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, statucie PKO Parasolowy – fio oraz Prospekcie informacyjnym PKO Parasolowy – fio.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PKO Skarbowy

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są instrumenty dłużne. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w instrumenty dłużne oraz depozyty, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 70% Wartości Aktywów Netto. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w depozyty oraz w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa nie może być niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto. Dokonując lokat w instrumenty dłużne Subfundusz inwestuje w instrumenty skarbowe, instrumenty dłużne przedsiębiorstw lub instrumenty emitowane przez inne podmioty.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na innych rynkach zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Szczegóły stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Statucie PKO Parasolowy – fio oraz Prospekcie informacyjnym PKO Parasolowy – fio.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych USD

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane przede wszystkim w instrumenty dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w państwach należących do OECD, w szczególności w państwach członkowskich Unii Europejskiej, Stanach Zjednoczonych Ameryki oraz na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na Innych Rynkach Zorganizowanych. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w instrumenty dłużne oraz depozyty denominowane w dolarze amerykańskim, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo nie może być niższa niż 50% Wartości Aktywów Netto. Dokonując lokat w instrumenty dłużne Subfundusz inwestuje w instrumenty skarbowe, instrumenty dłużne przedsiębiorstw lub instrumenty emitowane przez inne podmioty.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Szczegóły stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Statucie PKO Parasolowy – fio oraz Prospekcie informacyjnym PKO Parasolowy – fio.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PKO Akcji Rynku Złota

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są instrumenty udziałowe wyemitowane przez spółki, których przedmiotem działalności jest w szczególności poszukiwanie, wydobywanie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel złotem oraz innymi metalami szlachetnymi, oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji takich spółek. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane również w jednostki i tytuły uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne innych funduszy, jeśli inwestują one w kategorie lokat wymienione w zdaniu pierwszym. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w instrumenty udziałowe oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji, o których mowa w zdaniu pierwszym, nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innych Rynkach Zorganizowanych, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Szczegóły stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, statucie PKO Parasolowy – fio oraz Prospekcie informacyjnym PKO Parasolowy – fio.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w instrumenty udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w krajach zaliczanych do regionu Azji i Pacyfiku lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w tym regionie. Aktywa Subfunduszu są lokowane w jednostki i tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, których główną kategorię lokat stanowią wymienione w zdaniu powyżej instrumenty finansowe. Całkowita wartość inwestycji Subfunduszu we wskazane powyżej kategorie lokat nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto. Fundusz przy wyborze instytucji wspólnego inwestowania kieruje się celem inwestycyjnym Subfunduszu, odchyleniem wyników instytucji od stopy referencyjnej, kosztami, płynnością, ryzykiem walutowym oraz wiarygodnością spółki zarządzającej.

Przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PKO Akcji Rynku Amerykańskiego

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w instrumenty udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Aktywa Subfunduszu są lokowane w jednostki i tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, których główną kategorię lokat stanowią wymienione w zdaniu powyżej instrumenty finansowe. Całkowita wartość inwestycji Subfunduszu we wskazane powyżej kategorie lokat nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto. Fundusz przy wyborze instytucji wspólnego inwestowania kieruje się celem inwestycyjnym Subfunduszu, odchyleniem wyników instytucji od stopy referencyjnej, kosztami, płynnością, ryzykiem walutowym oraz wiarygodnością spółki zarządzającej.

Przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Rynku Japońskiego

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w instrumenty udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w Japonii lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w Japonii. Aktywa Subfunduszu są lokowane w jednostki i tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, których główną kategorię lokat stanowią wymienione w zdaniu powyżej instrumenty finansowe. Całkowita wartość inwestycji Subfunduszu we wskazane powyżej kategorie lokat nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto. Fundusz przy wyborze instytucji wspólnego inwestowania kieruje się celem inwestycyjnym Subfunduszu, odchyleniem wyników instytucji od stopy referencyjnej, kosztami, płynnością, ryzykiem walutowym oraz wiarygodnością spółki zarządzającej.

Przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PKO Akcji Rynków Wschodzących

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

Podstawowymi kategoriami lokat Subfunduszu są instrumenty udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe będące przedmiotem obrotu, oferowane głównie przez podmioty mające siedzibę w krajach zaliczanych do tzw. rynków wschodzących (ang. emerging markets) lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w ww. krajach oraz jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, jeśli inwestują one w instrumenty udziałowe i instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe będące przedmiotem obrotu w tych krajach. Całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w w/w kategorie lokat nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz przy wyborze instytucji wspólnego inwestowania kieruje się celem inwestycyjnym Subfunduszu, odchyleniem wyników instytucji od stopy referencyjnej, kosztami, płynnością, ryzykiem walutowym oraz wiarygodnością spółki zarządzającej.

Przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PKO Akcji Rynku Europejskiego

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Podstawowymi rodzajami lokat Subfunduszu są instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynkach wskazanych w statucie, jak i niebędące przedmiotem oferty publicznej lub niedopuszczone do obrotu na tych rynkach oraz instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji. Całkowita wartość lokat w wymienione instrumenty finansowe dające ekspozycję na kraje takie jak: Rzeczpospolita Polska, Republika Czeska, Rumunia, Republika Austrii, Republika Węgierska, Republika Turcji oraz Federacja Rosyjska, nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PKO Akcji Dywidendowych Globalny

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, a także instrumenty udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, oferowane w szczególności przez podmioty, które są beneficjentami zachodzących na świecie zmian demograficznych będących przedstawicielami branż takich jak: medycyna, ochrona zdrowia, biotechnologia, podróże, czy dobra konsumenckie, mające w szczególności siedzibę w państwach należących do OECD, Unii Europejskiej, Stanach Zjednoczonych Ameryki i Rzeczypospolitej Polskiej, lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w ww. państwach oraz w instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji. Aktywa Subfunduszu są lokowane w jednostki i tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, których główną kategorię lokat stanowią wymienione w zdaniu powyżej instrumenty finansowe. Całkowita wartość inwestycji Subfunduszu we wskazane powyżej kategorie lokat nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto. Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa.

Przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu PKO Medycyny i Demografii Globalny

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa Subfunduszu są lokowane w instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, a także instrumenty udziałowe inne niż będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu, oferowane w szczególności przez podmioty, które są beneficjentami zachodzących na świecie zmian demograficznych będących przedstawicielami branż takich jak: medycyna, ochrona zdrowia, biotechnologia, podróże, czy dobra konsumenckie, mające w szczególności siedzibę w państwach należących do OECD, Unii Europejskiej, Stanach Zjednoczonych Ameryki i Rzeczypospolitej Polskiej, lub prowadzące działalność operacyjną lub uzyskujące większość swoich przychodów w ww. państwach oraz w instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji. Aktywa Subfunduszu są lokowane w jednostki i tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, których główną kategorię lokat stanowią wymienione w zdaniu powyżej instrumenty finansowe. Całkowita wartość inwestycji Subfunduszu we wskazane powyżej kategorie lokat nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto. Podstawowymi kryteriami doboru lokat Subfunduszu są analiza fundamentalna i portfelowa.

Przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

3. 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, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Połączone półroczne sprawozdanie finansowe PKO Parasolowy - fio obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2018 r.

5. Kontynuacja działalności Funduszu

Połączone półroczne 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.

6. Podmiot, któremu powierzono przegląd sprawozdania finansowego Funduszu

Przegląd połączonego półrocznego sprawozdania finansowego PKO Parasolowy - fio za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 r. powierzono KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3546.

7. Kategorie jednostek uczestnictwa Funduszu

Każdy z Subfunduszy oferuje jednostki uczestnictwa kategorii A, B, C, A1, B1, C1, E, F, G, H, I oraz J. Podział na kategorie związany jest z metodą pobierania opłat manipulacyjnych oraz opłat za zarządzanie.

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszy 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	G	H	I	J
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	1,40	1,45	1,50	-	1,55

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszu PKO Zrównoważony:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	G	H	I	J
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	1,30	1,35	1,40	-	1,45

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	G	H	I	J
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	1,20	1,25	1,30	-	1,35

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

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	G	H	I	J
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	0,90	0,95	1,00	-	1,05

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszu PKO Skarbowy:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	G	H	I	J
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	0,45	-	0,225	0,45	-	0,225	0,45	-	-	-	-	-
Opłata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	0,45	0,225	-	0,45	0,225	-	-	-	-	-	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	1,00	1,00	1,00	0,90	0,90	0,90	0,80	0,80	0,85	0,90	-	0,95

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszu PKO Strategicznej Alokacji:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	G	H	I	J
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	1,30	1,35	1,40	-	1,45

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszy PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfyku, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Rynku Europejskiego, PKO Akcji Dywidendowych Globalny oraz PKO Medycyny i Demografii Globalny:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	G	H	I	J
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	1,40	1,45	1,50	-	1,55

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszu PKO Akcji Rynku Złota:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	G	H	I	J
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)	2,10	2,10	2,10	1,60	1,60	1,60	1,40	1,40	1,45	1,50	-	1,55

Tabela maksymalnych stawek dla Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych USD:

Kategoria j.u.	A	B	C	A1	B1	C1	E	F	G	H	I	J
Oplata manipulacyjna (% kwoty podlegającej nabyciu)	1,50	-	0,75	1,50	-	0,75	1,50	-	-	-	-	-
Oplata manipulacyjna (% kwoty podlegającej odkupieniu)	-	1,50	0,75	-	1,50	0,75	-	-	-	-	-	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa (% w skali roku)	1,80	1,80	1,80	1,40	1,40	1,40	1,20	1,20	1,25	1,30	-	1,35

Dla Subfunduszu PKO Akcji Rynku Europejskiego decyzją Zarządu w okresie od 18 maja 2015 r. 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	2,25	1,40	1,10	-

Dla Subfunduszu PKO Akcji Dywidendowych Globalny decyzją Zarządu stawka opłat za wynagrodzenie Towarzystwa została obniżona od 19 sierpnia 2015 r. zgodnie z poniższym zestawieniem:

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

Dla Subfunduszy PKO Akcji Rynku Złota, PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynków Wschodzących oraz PKO Akcji Rynku Japońskiego decyzją Zarządu od 25 września 2015 r. stawka opłat za wynagrodzenie Towarzystwa dla kategorii F została obniżona do poziomu 1,10%.

Decyzją Zarządu w okresie od 19 października 2015 r. do 30 września 2018 r. dla Subfunduszu PKO Skarbowy wprowadzono promocyjną stawkę opłaty za wynagrodzenie Towarzystwa dla kategorii A, B, C w wysokości 0,90% oraz dla kategorii A1, B1, C1 w wysokości 0,80%, natomiast dla Subfunduszy PKO Obligacji Długoterminowych, PKO Papierów Dłużnych Plus i PKO Papierów Dłużnych USD wprowadzono promocyjną stawkę dla kategorii A, B, C w wysokości 1,50%.

Decyzją Zarządu od 1 maja 2017 r. dla Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych USD wprowadzono promocyjną stawkę opłaty za wynagrodzenie Towarzystwa dla kategorii F w wysokości 0,70%.

Decyzją Zarządu od 13 lipca 2017 r. wprowadzono promocyjną stawkę opłaty za wynagrodzenie Towarzystwa dla kategorii G dla poniższych subfunduszy:

- PKO Skarbowy stawka promocyjna w wysokości 0,35%,
- PKO Papierów Dłużnych Plus, PKO Papierów Dłużnych USD oraz PKO Obligacji Długoterminowych stawka promocyjna w wysokości 0,40%,
- PKO Stabilnego Wzrostu stawka promocyjna w wysokości 0,50%,
- PKO Strategicznej Alokacji oraz PKO Zrównoważony stawka promocyjna w wysokości 0,55%,
- PKO Akcji Plus, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek, PKO Akcji Nowa Europa, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku, PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Akcji Rynku Europejskiego, PKO Akcji Rynków Wschodzących, PKO Akcji Dywidendowych Globalny, PKO Technologii i Innowacji Globalny, PKO Medycyny i Demografii Globalny, PKO Dóbr Luksusowych, PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny, PKO Surowców Globalny oraz PKO Akcji Rynku Złota stawka promocyjna w wysokości 0,60%.

Decyzją Zarządu od 1 października 2017 r. do 30 września 2018 r. dla Subfunduszy PKO Akcji Rynku Japońskiego, PKO Akcji Rynku Amerykańskiego, PKO Akcji Rynku Azji i Pacyfiku, PKO Akcji Rynków Wschodzących i PKO Surowców Globalny wprowadzono promocyjną stawkę opłaty za wynagrodzenie Towarzystwa dla kategorii A, B, C w wysokości 3,00% oraz dla kategorii A1, B1, C1 w wysokości 2,25%.

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2018			31.12.2017		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	3 293 548	3 789 396	15,99	3 575 741	4 067 026	18,56
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	2 499	3 627	0,02	2 499	4 947	0,02
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	105 825	104 181	0,44	123 723	135 388	0,62
Listy zastawne	413 017	415 814	1,75	430 042	433 497	1,98
Dłużne papiery wartościowe	14 520 313	14 701 060	62,02	13 308 484	13 487 675	61,57
Instrumenty pochodne*	-	-52 460	0,22	-	53 348	0,24
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	13 058	13 670	0,06
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	304 070	344 339	1,45	443 020	507 093	2,31
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	500 000	500 037	2,11	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	19 139 272	19 805 994	83,56	17 896 567	18 702 644	85,36

* 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.

Połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.

POŁĄCZONY BILANS

(w tysiącach złotych)

BILANS	30.06.2018	31.12.2017
I. Aktywa	23 705 299	21 907 312
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 143 942	1 549 282
2. Należności	166 458	169 213
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	1 533 024	1 485 433
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	19 274 212	17 766 650
- dłużne papiery wartościowe	14 693 972	12 819 548
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	587 663	936 734
- dłużne papiery wartościowe	7 088	668 127
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	424 308	775 474
1. Zobowiązania własne funduszu	424 308	775 474
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I-II)	23 280 991	21 131 838
IV. Kapitał funduszu	21 645 021	19 521 190
1. Kapitał wpłacony	95 430 507	83 650 198
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-73 785 486	-64 129 008
V. Dochody zatrzymane	1 090 304	885 553
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	661 010	619 416
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	429 294	266 137
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	545 666	725 095
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	23 280 991	21 131 838

Połączony bilans, łączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tysiącach złotych)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2018 – 30.06.2018	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2017 – 30.06.2017
I. Przychody z lokat	253 197	328 508	185 912
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	69 295	59 850	34 519
2. Przychody odsetkowe	171 505	266 989	150 405
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	11 893	578	489
4. Pozostałe	504	1 091	499
II. Koszty funduszu	211 603	389 099	191 778
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	206 086	332 577	159 324
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	771	1 664	896
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	1 118	26 433	16 689
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	23 662	12 529
12. Pozostałe	3 628	4 763	2 340
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	211 603	389 099	191 778
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	41 594	-60 591	-5 866
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-16 272	1 274 718	714 984
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	163 157	991 186	491 356
- z tytułu różnic kursowych	-158 442	249 701	178 802
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-179 429	283 532	223 628
- z tytułu różnic kursowych	147 116	-271 861	-208 136
VII. Wynik z operacji	25 322	1 214 127	709 118

Połączony bilans,łączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	21 131 838	12 969 592
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	25 322	1 214 127
a) przychody z lokat netto	41 594	-60 591
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	163 157	991 186
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-179 429	283 532
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	25 322	1 214 127
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	2 123 831	6 948 119
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	11 780 309	22 965 956
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-9 656 478	-16 017 837
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 149 153	8 162 246
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	23 280 991	21 131 838
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	22 299 929	16 160 941

Połączony bilans,łączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy.

29.08.2018 Piotr Żochowski Prezes Zarządu



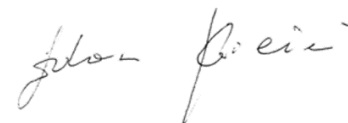
(podpis)

29.08.2018 Remigiusz Nawrat Wiceprezes Zarządu



(podpis)

29.08.2018 Łukasz Kwiecień Wiceprezes Zarządu



(podpis)

29.08.2018 Małgorzata Serafin Główny Księgowy Funduszy



(podpis)

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2018 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 Akcji Nowa Europa,
- Subfundusz PKO Zrównoważony,
- Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu,
- Subfundusz PKO Obligacji Długoterminowych,
- Subfundusz PKO Akcji Małych i Średnich,
- Subfundusz PKO Strategicznej Alokacji,
- 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,
- Subfundusz PKO Medycyny i Demografii 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 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Za Bank Handlowy w Warszawie S.A.:

Marcin Szejka
PEŁNOMOCNIK
SBK C 26200

Maciej Łapicz
PEŁNOMOCNIK
SZW C 25851

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

Dla Walnego Zgromadzenia PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52 („Fundusz”), na które składa się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu 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 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

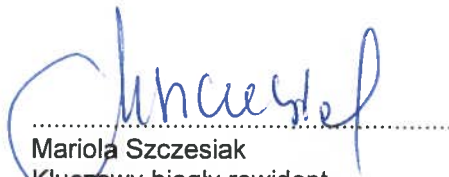
Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. 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 przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii o załączonym półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnego otwartego na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

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



Mariola Szczesiak
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

29 sierpnia 2018 r.