

RAPORT PÓŁROCZNY

**POŁĄCZONEGO KBC PARASOL BIZNES
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

ZA OKRES

OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU



Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, dn. 28.08.2014 r.

Szanowni Państwo,

W załączeniu prezentujemy sprawozdania finansowe funduszy KBC TFI S.A. za pierwsze półrocze 2014 roku.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Towarzystwo zarządzało łącznie 11 funduszami inwestycyjnymi, w tym 1 funduszem inwestycyjnym otwartym, 4 specjalistycznymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi, 5 funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi z ochroną kapitału oraz 1 funduszem inwestycyjnym zamkniętym emitującym niepubliczne certyfikaty inwestycyjne.

Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez KBC TFI S.A. wyniosła 3,4 mld PLN.

Pierwsza połowa 2014 roku obfitowała w wiele wydarzeń mających istotny wpływ na rynek finansowy w Polsce. Koniunktura gospodarcza ulegała stopniowej poprawie. Wzrost PKB zwiększył swoje tempo w stosunku do końcówki ubiegłego roku. Mimo tego inflacja obniżała się, osiągając na koniec półrocza wartość 0,3% r/r. Zauważalnie poprawiała się także sytuacja na rynku pracy, gdzie stopa bezrobocia spadła, a poziom realnych wynagrodzeń wyraźnie wzrósł.

W otoczeniu zewnętrznym Polski następowało również wiele zmian. Pierwszy kwartał był niezwykle trudny dla USA, gdzie ciężka zima wywołała przejściowy spadek dynamiki PKB. Chiny przez dłuższy czas stanowiły źródło ryzyka ze względu na słabe wskaźniki wyprzedzające koniunkturę, które mogły być zwiastunem większych problemów gospodarczych. Ostatecznie końcówka półrocza przyniosła ich poprawę. Europa stopniowo wychodziła z kryzysu, jednak w tempie, które nie do końca zadowalało. W związku z tym Europejski Bank Centralny zdecydował o dalszym luzowaniu polityki pieniężnej za pomocą niestandardowych metod (ujemna stopa depozytowa i TLTRO). Decyzja ta, w opinii analityków, może mieć również znaczenie dla krajowej polityki monetarnej. W warunkach niskiej inflacji może stanowić argument za obniżeniem stóp procentowych w Polsce.

Środowisko niskich oficjalnych stóp procentowych w głównych gospodarkach świata sprzyjało dobrej koniunkturze giełdowej na świecie, w szczególności w USA i na rynkach wschodzących. Tym samym subfundusz KBC Globalny Akcyjny mógł zadowolić swoich inwestorów dobrą stopą zwrotu. Koniunktura na polskiej giełdzie, pomimo dobrej kondycji gospodarki była gorsza. Przeważający wpływ na rynek akcji miały obawy o zmiany w Otwartych Funduszach Emerytalnych oraz sytuacja na Ukrainie. Tym samym fundusze z udziałem polskich akcji nie przyniosły inwestorom satysfakcjonującej stopy zwrotu. Znacznie lepiej wyglądała sytuacja na rynku obligacyjnym i pieniężnym. Inwestorzy zmienili swoje oczekiwania odnośnie polityki monetarnej. Zaskakująco niska inflacja oraz działania EBC wywołały wzrost prawdopodobieństwa redukcji stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej w drugiej połowie 2014 r. Tym samym polskie obligacje skarbowe zyskiwały na wartości (rentowności spadały), podążając za trendem obserwowanym w Europie. Dzięki temu fundusze obligacyjne i pieniężne zarządzane przez KBC TFI osiągnęły w I połowie 2014 roku wysokie stopy zwrotu w porównaniu zarówno do benchmarków jak i konkurencji. **Na uwagę zasługują w szczególności dwa subfundusze: KBC Papierów Dłużnych ze stopą zwrotu wynoszącą w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca br. 4,96% oraz KBC Portfel Pieniężny SFIO ze stopą zwrotu 3,03% również za okres od 1 stycznia do 30 czerwca br.**

W ramach rozwoju oferty produktowej Towarzystwo wprowadziło do swojej oferty dwa fundusze zagraniczne Global Partners. Pierwszy to **PL KBC Point Capped 4** z 95% ochroną kapitału, oparty o koszyk 30 światowych spółek. Drugi to subfundusz **Zabezpieczenia Aktywów 90 Sierpień**, który dzięki dynamicznej alokacji aktywów dopasowuje się do sytuacji rynkowej, dając szansę na wynik porównywalny z zyskiem funduszy mieszanych. Dodatkowo ograniczenia ryzyka strat poprzez określenie minimalnej rocznej wartości docelowej (na poziomie 90% wartości aktywów netto) w każdą rocznicę jego funkcjonowania. Oparty jest o mechanizm CPPI, czyli „Constant Proportion Portfolio Insurance” i jest jedynym tego typu produktem na polskim rynku.

Ponadto KBC TFI S.A. w dalszym ciągu kładzie duży nacisk na rozwój sieci dystrybucji, dzięki czemu mają Państwo możliwość nabywania jednostek uczestnictwa funduszy KBC TFI już w ponad **1 000 placówek na terenie całej Polski**. Wśród banków, w których można kupić jednostki uczestnictwa funduszy KBC TFI są m.in.: Grupa mBank, BNP Paribas Bank Polska, BGŻ, BOŚ oraz BZ WBK (więcej szczegółów na stronie www.kbc.tfi.pl).

W drugiej połowie roku KBC TFI S.A. będzie dążyło do poprawy wyników funduszy inwestycyjnych, starając się jednocześnie poszerzać ofertę produktową i pozyskiwać nowe aktywa. W dalszym ciągu planowany jest rozwój sieci dystrybucji.

Bardzo dziękujemy Państwu za powierzenie nam swoich oszczędności. Z naszej strony pragniemy zapewnić, iż dokładamy wszelkich starań, aby oferowane przez nas produkty cechowała najwyższa jakość, a nasi Klienci czerpali z nich największe możliwe korzyści.

Zapraszamy do zapoznania się z niniejszymi sprawozdaniami, w których znajdą Państwo szczegółowe informacje finansowe na temat wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Więcej informacji o KBC TFI i ofercie funduszy na www.kbc.tfi.pl

Z wyrazami szacunku,

Prezes Zarządu
Katarzyna Szczepkowska

Członek Zarządu
Jarosław Antonik

Członek Zarządu
Paweł Niemiec

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu połączonego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

Dla Rady Nadzorczej KBC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej

1. Przeprowadziliśmy przegląd połączonego sprawozdania finansowego KBC Parasol BIZNES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Chmielna 85/87, obejmującego wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku („załączone połączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego połączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych wchodzących w skład Funduszu subfunduszy: KBC Subfundusz DELTA, KBC Subfundusz GAMMA („Subfundusze”) odpowiada Zarząd KBC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu załączonego połączonego sprawozdania finansowego, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Towarzystwa. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że załączone połączone sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.



Building a better
working world

5. Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.

w imieniu

Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
(dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.)
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Kluczowy Biegły Rewident

Wojciech Soleniec
Biegły Rewident
Nr 11016

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2014 roku

**POŁĄCZONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**KBC PARASOL BIZNES
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

ZA OKRES

OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU

I. WPROWADZENIE

1. Fundusz

KBC PARASOL BIZNES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) działa w oparciu o ustawę o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. 2004 r. Nr 146 poz. 1546 z późniejszymi zmianami – „Ustawa”). Podstawą działania Funduszu jest Statut Funduszu uchwalony Aktem Notarialnym w dniu 26 sierpnia 2013 roku nr rep. A 13884/2013 z późniejszymi zmianami, zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego („Komisja”) w dniu 30 września 2013 roku, nr decyzji DFI//4033/35/27/12/13/23/8/AP z późniejszymi zmianami. Ww. decyzją Komisja wyraziła również zgodę na przekształcenie następujących funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo:

- KBC DELTA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- KBC GAMMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

w specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami – KBC PARASOL BIZNES Fundusz Inwestycyjny Otwarty, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 6 grudnia 2013 roku pod numerem RFi 930. Z chwilą wpisania do rejestru, Fundusz nabył osobowość prawną. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2. Subfundusze

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami: KBC Subfundusz DELTA i KBC Subfundusz GAMMA („Subfundusze”). Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

3. Cel inwestycyjny

Wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, ale doloży wszelkich starań do jego realizacji.

KBC Subfundusz DELTA

Specjalizacja i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest analiza sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie, ryzyka stopy procentowej i płynności instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Subfundusz bierze pod uwagę sytuację fundamentalną emitentów.

Subfundusz lokuje Aktywa :

- 1) przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności powyżej jednego roku, ich udział stanowi co najmniej 50 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Dłużne papiery wartościowe oraz depozyty stanowią co najmniej 70 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- 2) z zastrzeżeniem pkt 3) i 5) poniżej, wyłącznie w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej lub Bank Gospodarstwa Krajowego,
- 3) w instrumenty pochodne, o ile służy to sprawnemu zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej, a także zabezpieczeniu ryzyka kursu walutowego,
- 4) w instrumenty rynku pieniężnego,
- 5) w depozyty.

Subfundusz nie lokuje swoich Aktywów w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, w tym w akcje, wierzytelności, waluty oraz w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Subfundusz może nabywać waluty jednakże wyłącznie w celu dokonywania lokat w instrumenty finansowe denominowane w tych walutach.

Wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, jest ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności powyżej 1 roku - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,7);
- indeksu WIBID 3 – miesięcznego (waga 0,3) pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem). Subfundusz przy dokonywaniu lokat stosuje ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego Zamkniętego zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 146, poz. 1546 z późn. zm.).

KBC Subfundusz GAMMA

Specjalizacja i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Subfundusz ma charakter funduszu pieniężnego, który specjalizuje się w inwestycjach w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, przy czym ich udział nie może być niższy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu.

Do 20% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w kategorii lokat określone w Statucie inne niż dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w szczególności w:

- depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- certyfikaty inwestycyjne funduszy zamkniętych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Fundusz nie inwestuje w akcje ani w waluty.

Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie może być dłuższy niż 12 miesięcy.

Wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji jest stopa zwrotu z indeksu WIBID3M pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne przewidziane przepisami prawa dla funduszu zamkniętego zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 146, poz. 1546 z późn. zm.).

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego.

4. KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Funduszem zarządza Towarzystwo. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa. Adres Towarzystwa: ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa. Towarzystwo jest wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000073128. Data wpisu 15.12.2001 roku.

KBC Asset Management N.V. z siedzibą w Brukseli posiada 100% udziałów Towarzystwa.

5. Wskazanie okresu sprawozdawczego i dnia bilansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku.

6. Kontynuowanie działalności przez Fundusz oraz Subfundusze oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz lub Subfundusze

Połączone sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdania Subfunduszy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz jego Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy.

7. Podmiot prowadzący przegląd sprawozdania finansowego Subfunduszy i Funduszu

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Rondo ONZ 1.

8. Kategoria jednostek uczestnictwa

Subfundusze zbywają jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

II. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna - w wartościach zagregowanych dla poszczególnych grup składników lokat

Składniki lokat	2014-06-30			2013-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje*	0	0	0,00	0	0	0,00
2. Warranty subskrypcyjne*	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji*	0	0	0,00	0	0	0,00
4. Prawa poboru*	0	0	0,00	0	0	0,00
5. Kwity depozytowe*	0	0	0,00	0	0	0,00
6. Listy zastawne*	0	0	0,00	0	0	0,00
7. Dłużne papiery wartościowe	797 091	795 082	99,34	1 169 006	1 168 265	95,16
8. Instrumenty pochodne*	0	0	0,00	0	0	0,00
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością*	0	0	0,00	0	0	0,00
10. Jednostki uczestnictwa*	0	0	0,00	0	0	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne*	0	0	0,00	0	0	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą*	0	0	0,00	0	0	0,00
13. Wierzytelności*	0	0	0,00	0	0	0,00
14. Weksle*	0	0	0,00	0	0	0,00
15. Depozyty	1 404	1 406	0,18	54 209	56 066	4,57
16. Waluty*	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Nieruchomości*	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Statki morskie*	0	0	0,00	0	0	0,00
19. Inne*	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	798 495	796 488	99,52	1 223 215	1 224 331	99,73

* nie dotyczy

III. POŁĄCZONY BILANS

Połączony Bilans KBC Parasol BIZNES SFIO (w tys.)

Bilans	2014-06-30	2013-12-31
I. Aktywa	800 370	1 227 717
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0
2. Należności	3 882	3 386
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	222 196	469 347
- dłużne papiery wartościowe	222 196	469 347
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	574 292	754 984
- dłużne papiery wartościowe	572 886	698 918
- depozyty	1 406	56 066

Bilans	2014-06-30	2013-12-31
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	84 424	241 225
1. Zobowiązania własne subfunduszy	84 424	241 225
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto	715 946	986 492
IV. Kapitał funduszu	319 659	607 905
1. Kapitał wpłacony	8 149 394	8 027 962
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-7 829 735	-7 420 057
V. Dochody zatrzymane	412 836	395 858
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	362 790	349 526
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	50 046	46 332
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-16 549	-17 271
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	715 946	986 492

IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Połączony Rachunek Wyniku z Operacji KBC Parasol BIZNES SFIO (w tys.)

Rachunek Wyniku z Operacji	od 2014-01-01 do 2014-06-30	od 2013-12-06 do 2013-12-31
I. Przychody z lokat	20 181	3 254
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	20 181	3 254
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe	0	0
II. Koszty Funduszu	6 932	1 153
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 454	580
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	27	4
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	139	25
5. Opłaty za zezwolenie oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	20	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2	4
10. Koszty odsetkowe	2 634	455
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13. Pozostałe, w tym:	656	85
a) opłaty dla Agenta Transferowego	575	74
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	15	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	6 917	1 153
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	13 264	2 101
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	4 436	911

Rachunek Wyniku z Operacji	od 2014-01-01 do 2014-06-30	od 2013-12-06 do 2013-12-31
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w tym:	3 714	-1 102
- z tytułu różnic kursowych	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w tym:	722	2 013
- z tytułu różnic kursowych	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	17 700	3 012

V. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Połączone Zestawienie Zmian w Aktywach Netto KBC Parasol BIZNES SFIO (w tys.)

Zestawienie zmian w aktywach netto	od 2014-01-01 do 2014-06-30	od 2013-12-06 do 2013-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	986 492	1 054 255
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem) w tym:	17 700	3 012
a) przychody z lokat netto	13 264	2 101
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 714	-1 102
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	722	2 013
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	17 700	3 012
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) 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:	-288 246	-70 775
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	121 432	121 408
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-409 678	-192 183
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 – 4 +/- 5+6)	-270 546	-67 763
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	715 946	986 492
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	869 140	1 005 856

W imieniu i na rzecz

KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Warszawa, dnia 28 sierpnia 2014 roku

Zarząd:

Prezes Zarządu
Katarzyna Szczepkowska

Członek Zarządu
Jarosław Antonik

Członek Zarządu
Paweł Niemiec

Osoba sporządzająca:

Główny Księgowy Funduszy
Anna Kołacka

Warszawa, 28 sierpnia 2014 r.


Oświadczenie Depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla KBC Parasol BIZNES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz z wydzielonymi subfunduszami:


- KBC Subfundusz Delta
- KBC Subfundusz Gamma

potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO OPERACJI POWIERNICZYCH


Sławomir Maculewicz

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO PRODUKTÓW POWIERNICZYCH I MONITOROWANIA RYNKÓW


Bartłomiej Piat