

**RAPORT ROCZNY**

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

**ZA OKRES**

**OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU**



Towarzystwo Funduszy  
Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, dn. 25.03.2015 r.

Szanowni Państwo,

W załączeniu prezentujemy sprawozdania finansowe funduszy KBC TFI S.A. za rok 2014.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Towarzystwo zarządzało łącznie 7 funduszami inwestycyjnymi, w tym 1 funduszem inwestycyjnym otwartym, 4 specjalistycznymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi, 1 funduszem inwestycyjnym zamkniętym emitującym publiczne certyfikaty inwestycyjne oraz 1 funduszem inwestycyjnym zamkniętym emitującym niepubliczne certyfikaty inwestycyjne.

Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez KBC TFI S.A. na koniec 2014 r. wyniosła 3,3 mld PLN.

Polskiej gospodarce w 2014 r. przyszło zmierzyć się z dużymi problemami w otoczeniu zewnętrznym. Kryzys na wschodzie, embargo na polskie towary oraz słabość naszego największego partnera handlowego Strefy Euro nie napawała optymizmem. Dlatego też wzrost PKB na poziomie 3,1% należy uznać za szczególnie dobry wynik. Miał on miejsce w warunkach spadającej inflacji. Spadek ten przyspieszył, kiedy na rynkach światowych w drugiej połowie roku doszło do silnej przeceny ropy naftowej. Jej cena liczona w dolarze amerykańskim obniżyła się o prawie 50%, powodując wystąpienie deflacji. Taki stan rzeczy stworzył warunki do redukcji stóp procentowych. Pomimo wcześniejszych deklaracji Rady Polityki Pieniężnej o zakończeniu cyklu luzowania polityki pieniężnej, w październiku podjęto decyzję o obniżeniu stóp o 50 punktów bazowych. Powyższe okoliczności sprzyjały wzrostom cen (spadkom rentowności) polskich obligacji skarbowych. Trend ten był dodatkowo wspierany przez działania Europejskiego Banku Centralnego, który w celu pobudzenia aktywności w Strefie Euro sięgnął po niestandardowe metody. W czwartym kwartale rozpoczął program skupu obligacji zabezpieczonych aktywami. Dla wielu uczestników rynku, stało się jasne, że kolejną decyzją Banku będzie skup obligacji rządowych.

Krajowe akcje miały mniej szczęścia. Dość silny wzrost gospodarczy oraz hossą na rynkach zagranicznych stwarzały dobre warunki do wzrostów. Jednak obawa, że przebudowa portfeli Otwartych Funduszy Emerytalnych wywoła podaż akcji krajowych, powstrzymywała inwestorów przed zakupami. Podobnie, jak ryzyko, że sytuacja na wschodzie przełoży się negatywnie na kondycję części spółek giełdowych.

Zarządzający KBC TFI w pełni wykorzystali sprzyjające warunki na rynku papierów dłużnych. Fundusze pieniężne i obligacyjne uzyskały wysokie stopy zwrotu w porównaniu zarówno do benchmarków jak i do konkurencji, na przykład **KBC Portfel Pieniężny** osiągnął wynik 5,95% za 2014 r. (na podstawie oficjalnej wyceny).

Pomimo słabej koniunktury na krajowym rynku akcji fundusze akcyjne i mieszane także zajęły wysokie pozycje względem konkurencji. Na wyróżnienie zasługuje **KBC Akcji Małych i Średnich Spółek**, który został uznany za najlepszy fundusz akcji małych i średnich spółek w 2014 roku i nagrodzony statuetką „ALFA” przez Analizy Online – niezależny ośrodek analityczny. Drugim funduszem, który tu warto wymienić jest **KBC Globalny Akcyjny**, który dzięki dobrze wykorzystanej koniunkturze na rynkach zagranicznych może pochwalić się stopą zwrotu za ubiegły rok w wysokości 22,84% (na podstawie oficjalnej wyceny).

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. Dodatkowo chroni 90% wartości aktywów w każdą rocznicę jego funkcjonowania. Oparty jest o mechanizm CPPI, czyli „Constant Proportion Portfolio Insurance”.


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 blisko **1 500 placówkach na terenie całej Polski**. Wśród banków, w których można kupić jednostki uczestnictwa funduszy KBC TFI są m.in.: Grupa mBank, BNP Paribas Bank Polska, Deutsche Bank Polska, BGŻ, BOŚ oraz BZ WBK (więcej szczegółów na stronie [www.kbc.tfi.pl](http://www.kbc.tfi.pl)).


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 znajdują 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.kbctfi.pl](http://www.kbctfi.pl)

Z wyrazami szacunku,

  
Prezes Zarządu  
Katarzyna Szczepkowska

  
Członek Zarządu  
Jarosław Antonik

  
Członek Zarządu  
Paweł Niemiec

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Rady Nadzorczej KBC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku („okres sprawozdawczy”) 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 31 grudnia 2014 roku, połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres sprawozdawczy („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 (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone połączone sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do uczestników Funduszu („List Towarzystwa”), sporządzone za odpowiednie okresy sprawozdawcze spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Funduszu oraz czy księgi rachunkowe Subfunduszy stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
  - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
  - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących

szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego połączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone połączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
  - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2014 roku;
  - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych Subfunduszy;
  - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. Zapoznaliśmy się z Listem Towarzystwa i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz ze zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy, są z nim zgodne. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859).
6. 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.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



---

Wojciech Soleniec  
Biegły Rewident  
Nr 11016

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

Warszawa, dnia 26 marca 2015 roku

**POŁĄCZONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**KBC PARASOL BIZNES  
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**ZA OKRES**

**OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 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 31 grudnia 2014 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 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 badanie sprawozdania finansowego Subfunduszy i Funduszu**

Ernst & Young Audyty 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	2014-12-31			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	8 500	8 631	1,02	0	0	0,00
7. Dłużne papiery wartościowe	810 583	802 096	94,93	1 169 006	1 168 265	95,16
8. Instrumenty pochodne	0	70	0,01	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	33 044	33 308	3,94	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
<b>Razem</b>	<b>852 127</b>	<b>844 105</b>	<b>99,90</b>	<b>1 223 215</b>	<b>1 224 331</b>	<b>99,73</b>


\* nie dotyczy

## III. POŁĄCZONY BILANS


Połączony Bilans KBC Parasol BIZNES SFIO (w tys.)

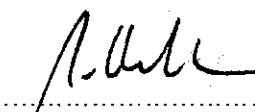
Bilans	2014-12-31	2013-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>844 950</b>	<b>1 227 717</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0
2. Należności	845	3 386
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	320 926	469 347
- dłużne papiery wartościowe	320 926	469 347
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	523 179	754 984
- dłużne papiery wartościowe	481 170	698 918
- listy zastawne	8 631	0

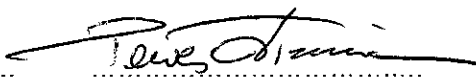
**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

  
.....  
Maciej Gołędzinowski  
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy Inwestycyjnych  
Net Fund Administration Sp. z o.o.

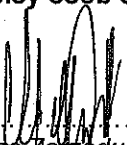
**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**


  
.....  
Prezes Zarządu  
Katarzyna Szczepkowska

  
.....  
Członek Zarządu  
Jarosław Antonik

  
.....  
Członek Zarządu  
Paweł Niemiec

**Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

  
.....  
Prezes Zarządu  
Mariola Majchrak  
Net Fund Administration Sp. z o.o.

  
.....  
Członek Zarządu  
Anna Kofacka  
Net Fund Administration Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 25 marca 2015 roku.

Warszawa, 25 marca 2015 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 31 grudnia 2014 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ  
BIURO POWIATOWE KRAJOWYCH REJONÓW  
FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH  
  
Michał Szemraj

DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ  
BIURO POWIATOWE KRAJOWYCH REJONÓW  
FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH  
  
Mariusz Piękoś