

RAPORT PÓŁROCZNY

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

ZA OKRES

OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU



Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.

Warszawa, dn. 28.08.2015 r.

Szanowni Państwo,

W załączeniu prezentujemy sprawozdania finansowe funduszy KBC TFI S.A. za pierwsze półrocze 2015 roku.

Na dzień 30 czerwca 2015 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 czerwca br. wyniosła PLN 3,7 mld.

Pierwsza połowa 2015 r. upłynęła w Polsce pod znakiem solidnego wzrostu gospodarczego, deflacji i sporych zmian na rynku finansowym. Według wstępnych szacunków dynamika PKB w okresie styczeń-czerwiec wyniosła 3,5 proc. r/r, rosły płace, spadało bezrobocie. Dobra koniunktura nie przekładała się na wzrost inflacji. Na koniec pierwszej połowy roku wskaźnik cen i usług konsumpcyjnych zmniejszył się o 0,8 proc. r/r za sprawą spadku cen paliw i żywności. Utrzymująca się dość długo deflacja i brak perspektyw na istotny wzrost cen w kolejnych miesiącach skłonił Radę Polityki Pieniężnej do obniżki stóp procentowych o 50 punktów bazowych do poziomu 1,5 proc. w marcu 2015 r. Oczekiwanie na taki ruch ze strony Rady przyczyniło się do wzrostu cen (spadku rentowności) polskich obligacji skarbowych w pierwszym kwartale. Drugi kwartał przyniósł jednak zwrot sytuacji na rynku długu. Po raz kolejny na rynku finansowe zaczęła oddziaływać sytuacja w Grecji. Kraj ten po raz kolejny stanął na krawędzi bankructwa, a twarde stanowisko jego władz utrudniało znalezienie porozumienia z wierzycielami. Dodatkowo, inwestorzy oczekiwali, że w II połowie roku w USA rozpocznie się proces podnoszenia stóp procentowych. Te czynniki w połączeniu z solidnym wzrostem PKB w Polsce, który w dłuższym terminie może wywołać wzrost inflacji, spowodowały znaczny wzrost rentowności (spadek cen) krajowych obligacji. W rezultacie czego znaczna część funduszy obligacyjnych zanotowała stratę w I połowie roku. Na tym tle pozytywnie wyróżniły się fundusze obligacyjne zarządzane przez KBC TFI, które przyniosły inwestorom dodatni zwrot, wyższy od przyjętych benchmarków i funduszy konkurencyjnych.

Sytuacja na rynku akcji wyglądała analogicznie. Po bardzo dobrym pierwszym kwartale, drugi przyniósł spadki. Niskie stopy procentowe i dobre perspektywy wzrostu gospodarczego, a tym samym zysków spółek skłaniały inwestorów do większego zainteresowania funduszami akcyjnymi, w szczególności akcjami małych i średnich spółek. Na sytuację związaną z kryzysem greckim nałożyły się krajowe czynniki. Debata polityczna, przy okazji toczących się dwóch kampanii wyborczych w tym roku, popsuła nastroje. Rozwiązania dotyczące podatku od instytucji finansowych, pomocy dla „frankowiczów”, pomocy dla górnictwa oraz inne propozycje mogące osłabić finanse państwa przyczyniły się do spadków cen, w szczególności spółek o dużej kapitalizacji. Część z nich dodatkowo ucierpiała w wyniku dekonunktury na rynkach surowcowych. Chociaż ryzyka te w małym stopniu dotyczyły spółek o średniej i małej kapitalizacji, to jednak one również ucierpiały. Mimo tych trudnych warunków fundusze akcyjne i z udziałem akcji zarządzane przez KBC TFI, osiągnęły dobre stopy zwrotu pokonując jednocześnie przyjęte benchmarki.

Poniżej przedstawiamy wyniki funduszy i subfunduszy osiągnięte w pierwszym półroczu 2015 roku:

Fundusz/Subfundusz	Stopa zwrotu na dzień 30.06.2015 r.
KBC PARASOL Fundusz Inwestycyjny Otwarty	
• KBC Subfundusz Akcyjny	3,47%
• KBC Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek	7,30%
• KBC Subfundusz Aktywny	1,01%
• KBC Subfundusz Globalny Akcyjny	7,77%
• KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	1,68%
• KBC Subfundusz Papierów Dłużnych	0,08%
• KBC Subfundusz Pieniężny	1,33%
• KBC Subfundusz Stabilny	1,45%
• KBC Subfundusz Zmiennej Alokacji	4,71%

KBC PORTFEL VIP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	
• Subfundusz KBC Portfel Akcji Średnich Spółek	8,01%
• Subfundusz KBC Portfel Akcyjny	5,41%
• Subfundusz KBC Portfel Obligacyjny	1,40%
• Subfundusz KBC Portfel Pieniężny	1,67%
KBC PARASOL BIZNES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	
• Subfundusz Delta	0,66%
• Subfundusz Gamma	1,51%
KBC ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1,13%
KBC BETA Dywidendowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*	-0,32%
KBC OMEGA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**	1,54%
KBC Alokacji Sektorowych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty***	7,13%

* z dniem 01.06.2015 r. fundusz KBC BETA SFIO został przekształcony w KBC BETA Dywidendowy SFIO. Zmianie uległa między innymi polityka inwestycyjna. Prezentowane dane zawierają historyczne wyceny/notowania sprzed przekształcenia funduszu.

**od ceny emisyjnej 1.000 PLN

W ramach rozwoju oferty produktowej Towarzystwo wprowadziło zagraniczny subfundusz **KBC Strategy 90 April**, 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”. To kolejny tego typu produkt w ofercie Towarzystwa.

Ponadto z początkiem czerwca br. zmieniona została polityka inwestycyjna jednego z funduszy, dzięki czemu mają Państwo możliwość zainwestowania w fundusz akcyjny dywidendowy – **KBC BETA Dywidendowy SFIO**, który może wypłacać inwestorom co roku do 100 proc. dochodów osiągniętych od spółek, bez potrzeby umarzania jednostek uczestnictwa – co jest nowością na polskim rynku funduszy otwartych.

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, BGŻ BNP Paribas Bank Polska, Deutsche Bank Polska oraz BOŚ. Jednostki uczestnictwa funduszy KBC TFI są również dostępne w domach maklerskich: PKO BP, Efix, Vestor oraz na platformach internetowych: mBank, BGŻ Optima i Bossafund (więcej szczegółów na stronie www.kbctfi.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

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 od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku

Dla Rady Nadzorczej KBC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego 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 2015 roku, połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku („połączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność 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 tego 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 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 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 2015 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 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.

5. Do 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 28 sierpnia 2015 roku

**POŁĄCZONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**KBC PARASOL BIZNES
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

ZA OKRES

OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2015 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 dołoży 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 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 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	2015-06-30			2014-12-31		
	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	8 500	8 631	1,02
7. Dłużne papiery wartościowe	1 089 163	1 082 108	89,54	810 583	802 096	94,93
8. Instrumenty pochodne	0	1 778	0,15	0	70	0,01
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	82 244	82 867	6,86	33 044	33 308	3,94
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	1 171 407	1 166 753	96,55	852 127	844 105	99,90

* nie dotyczy

III. POŁĄCZONY BILANS

Połączony Bilans KBC Parasol BIZNES SFIO (w tys.)

Bilans	2015-06-30	2014-12-31
I. Aktywa	1 208 508	844 950
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	0
2. Należności	41 740	845
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	372 068	320 926
- dłużne papiery wartościowe	372 068	320 926
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	794 685	523 179
- dłużne papiery wartościowe	710 040	481 170
- listy zastawne	0	8 631

Bilans	2015-06-30	2014-12-31
- depozyty	82 867	33 308
- instrumenty pochodne	1 778	70
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	258 203	163 597
1. Zobowiązania własne subfunduszy	258 203	163 597
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto	950 305	681 353
IV. Kapitał funduszu	523 928	266 056
1. Kapitał wpłacony	8 853 344	8 366 323
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-8 329 416	-8 100 267
V. Dochody zatrzymane	446 453	433 513
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	381 918	372 733
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	64 535	60 780
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-20 076	-18 216
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	950 305	681 353

IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

Rachunek Wyniku z Operacji	od 2015-01-01 do 2015-06-30	od 2014-01-01 do 2014-12-31	od 2014-01-01 do 2014-06-30
I. Przychody z lokat	14 705	34 835	20 181
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	14 658	34 828	20 181
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	43	7	0
5. Pozostałe	4	0	0
II. Koszty Funduszu	5 520	11 643	6 932
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 369	6 171	3 454
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	28	54	27
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	126	258	139
5. Opłaty za zezwolenie oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	86	48	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	3	69	20
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	2	2
10. Koszty odsetkowe	1 191	3 853	2 634
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	63	2	0
13. Pozostałe, w tym:	654	1 186	656
a) opłaty dla Agenta Transferowego	619	1 047	575
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	15	15
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	5 520	11 628	6 917

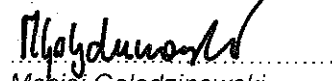
Rachunek Wyniku z Operacji	od 2015-01-01 do 2015-06-30	od 2014-01-01 do 2014-12-31	od 2014-01-01 do 2014-06-30
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	9 185	23 207	13 264
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 895	13 503	4 436
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w tym:	3 755	14 448	3 714
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w tym:	-1 860	-945	722
- z tytułu różnic kursowych	19	148	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	11 080	36 710	17 700

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 2015-01-01 do 2015-06-30	od 2014-01-01 do 2014-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	681 353	986 492
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem) w tym:	11 080	36 710
a) przychody z lokat netto	9 185	23 207
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 755	14 448
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 860	-945
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	11 080	36 710
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:	257 872	-341 849
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	487 021	338 361
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-229 149	-680 210
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 – 4 +/- 5+6)	268 952	-305 139
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	950 305	681 353
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	859 008	773 053

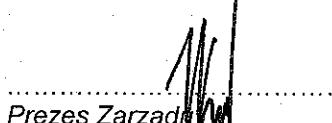
Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



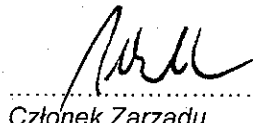
Maciej Gołędzinowski

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

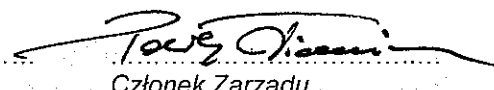
Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Prezes Zarządu
Katarzyna Szczepkowska

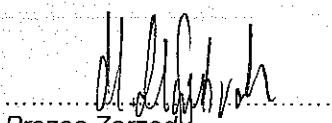


Członek Zarządu
Jarosław Antonik

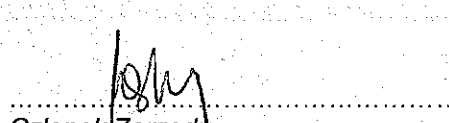


Członek Zarządu
Paweł Niemiec

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



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



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

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2015 roku.


Warszawa, 28 sierpnia 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 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO POWIERNICZE KLIENTÓW ZAGRANICZNYCH

Mariusz Piękoś

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO PRODUKTÓW POWIERNICZYCH I MONITOROWANIA RYNKÓW

Bartłomiej Piłat