

KBC Parasol BIZNES Specjalistyczny

Fundusz Inwestycyjny Otwarty

List do Uczestników Funduszu

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe

Oświadczenie Banku Depozytariusza

Raporty niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy

Jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

Zawartość:

List do Uczestników Funduszu

przygotowany przez Zarząd KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu połączonego sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Połączone sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Zarząd KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Oświadczenie Banku Depozytariusza

przygotowane przez PKO Bank Polski S.A.

Raporty niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdania finansowe

przygotowane przez Zarząd KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

RAPORT PÓŁROCZNY

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

ZA OKRES

OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2017 ROKU



Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.
NALEŻYMY DO GRUPY KBC

Warszawa, dn.25.08.2017 r.

Szanowni Państwo,

W załączeniu przekazujemy sprawozdania finansowe funduszy KBC TFI SA za pierwsze półrocze 2017 roku. Poniżej przedstawiamy komentarz do sytuacji rynkowej, zaś w dalszej części listu wyniki funduszy i subfunduszy oraz najważniejsze zmiany w naszej ofercie.

Komentarz do sytuacji rynkowej

Pierwsze półrocze 2017 roku okazało się korzystne dla polskiej gospodarki. **Wzrost PKB przyspieszył** głównie za sprawą silnej konsumpcji. Inflacja przyspieszyła, jednak głównie za sprawą wyższych cen ropy naftowej. W analogicznym okresie ubiegłego roku ceny tego surowca notowały wieloletnie minima. Inflacja bazowa, która nie uwzględnia cen paliw i żywności pozostawała na bardzo niskim poziomie. Tym samym Rada Polityki Pieniężnej utrzymywała **stopy procentowe na niezmiennym poziomie 1,5%**, zapowiadając, że taka polityka może być utrzymana w całym 2017 roku, ze względu na brak istotnego zagrożenia inflacyjnego. Szczególnym pozytywnym zaskoczeniem okazał się stan finansów publicznych. W okresie pierwszych 6 miesięcy bieżącego roku **deficyt budżetowy praktycznie nie istniał**.

Korzystna dla inwestorów sytuacja w Polsce korespondowała ze zdarzeniami zagranicą. **Wzrost PKB w USA był stabilny**, co stwarzało korzystne warunki dla banku centralnego (FED) do normalizacji polityki pieniężnej. Z tego względu FED podniósł dwukrotnie stopy procentowe w sumie o 50 pb nie wywołując tym samym zamieszania na rynkach finansowych. **W Strefie Euro koniunktura gospodarcza ulegała dalszej poprawie**. Europejski Bank Centralny utrzymywał nadal bardzo luźną politykę monetarną, jednak stopniowo zaczął przygotowywać inwestorów do decyzji o stopniowej redukcji skali skupu aktywów, która jest oczekiwana w 3 kwartale br. Innym ważnym dla rynków finansowych momentem były **wybory prezydenckie we Francji**. Zwycięstwo Emmanuela Macrona zostało przyjęte pozytywnie przez inwestorów, jako odwrót od populistycznych nurtów, stwarzających ryzyko dla integralności Unii Europejskiej i tym samym koniunktury na rynkach finansowych.

Pomimo stopniowego zaciskania polityki monetarnej w USA **dobra koniunktura panowała również na rynkach wschodzących**.

Silniejszy od oczekiwań wzrost gospodarczy w kraju oraz sytuacja globalna przełożyły się na **silny wzrost cen akcji polskich spółek**. Dodatkowo, dobre wykonanie tegorocznego budżetu Skarbu Państwa oraz spadek ryzyka politycznego w Europie było katalizatorem **wzrostów cen obligacji skarbowych**. W rezultacie inwestorzy lokujący środki finansowe w fundusze inwestycyjne zarządzane przez KBC TFI mogli osiągnąć wysokie stopy zwrotu.

Wyniki funduszy i subfunduszy osiągnięte w pierwszym półroczu 2017 roku

Fundusz/Subfundusz	Stopa zwrotu
KBC Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty	
• KBC Akcyjny	12,64%
• KBC Akcji Małych i Średnich Spółek	11,91%
• KBC Aktywny	7,04%
• KBC Globalny Akcyjny	-0,14%
• KBC Obligacji Korporacyjnych Plus*	3,81%
• KBC Obligacji Korporacyjnych	1,82%
• KBC Papierów Dłużnych	2,74%
• KBC Pieniężny	1,73%
• KBC Stabilny	5,46%
• KBC Globalny Obligacyjny**	-2,92%
KBC PORTFEL VIP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	
• KBC Portfel Akcji Średnich Spółek	13,62%
• KBC Portfel Akcyjny	11,49%
• KBC Portfel Obligacyjny	2,91%
• KBC Portfel Pieniężny	2,24%
KBC Parasol BIZNES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	
• KBC DELTA	1,03%
• KBC GAMMA	1,81%
• KBC Sigma	2,96%
KBC ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	2,14%
KBC mFundusz Obligacji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty kat A	1,78%

KBC mFundusz Obligacji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty kat B***	0,26%
KBC OMEGA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1,51%
KBC Alokacji Sektorowych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	
KBC Negative Duration Fundusz Inwestycyjny Zamknięty seria A****	1,65%
KBC Negative Duration Fundusz Inwestycyjny Zamknięty seria B****	1,66%
KBC Negative Duration Fundusz Inwestycyjny Zamknięty seria C****	1,27%
KBC Negative Duration Fundusz Inwestycyjny Zamknięty seria D****	1,20%

* z dniem 12.07.2017 r. subfundusz KBC Subfundusz Globalny Ochrony 90 Listopad został przekształcony w KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych Plus. Zmianie uległa między innymi polityka inwestycyjna. Prezentowane dane zawierają historyczne wyceny/notowania sprzed przekształcenia funduszu

** z dniem 10.01.2017 r. subfundusz KBC Subfundusz Zmiennej Alokacji został przekształcony w KBC Subfundusz Globalny Obligacyjny. Zmianie uległa między innymi polityka inwestycyjna. Prezentowane dane zawierają historyczne wyceny/notowania sprzed przekształcenia funduszu

*** procentowa zmiana wartości jednostki uczestnictwa od dnia pierwszego nabycia, tj. 162,20 z dn. 2017-06-02

**** stopy zwrotu wyliczone w odniesieniu do cen emisyjnych wynoszących odpowiednio:

seria A 1 000,00 zł
seria B 999,98 zł
seria C 1 003,80 zł
seria D 1 004,50 zł

Rozwój oferty produktowej KBC TFI

1. Z dniem 10 stycznia 2017 r. w wyniku zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu KBC Zmiennej Alokacji (należącego do KBC Parasol FIO) powstał subfundusz **KBC Globalny Obligacyjny**. Aktywa KBC Globalny Obligacyjny inwestowane są zarówno w fundusze obligacji skarbowych, jak i obligacji korporacyjnych. Modelowo w portfelu subfunduszu znajdują się tytuły uczestnictwa 6 funduszy zagranicznych, które dokonują swoich inwestycji na rynkach rozwiniętych (m.in. Stany Zjednoczone, Europa Zachodnia, Japonia) oraz na rynkach rozwijających się (np. Brazylia, Meksyk, Turcja).
2. Z końcem marca br. do oferty Towarzystwa wprowadzono nowy fundusz inwestycyjny zamknięty emitujący niepubliczne certyfikaty inwestycyjne - **KBC Negative Duration FIZ**. W ciągu pierwszego półrocza 2017 roku udało się z sukcesem przeprowadzić cztery emisje certyfikatów.
3. Z dniem 12 lipca 2017 r. wprowadzono zasadnicze zmiany w statucie i prospekcie informacyjnym subfunduszu KBC Globalny Ochrony 90 Listopad. Subfundusz zmienił dotychczas stosowaną politykę inwestycyjną opartą o strategię CPPI na strategię obligacyjną. Portfel nowej strategii **KBC Obligacji Korporacyjnych Plus** składa się głównie z obligacji korporacyjnych i komunalnych z możliwym, max. 15%, udziałem akcji w portfelu.

KBC TFI w liczbach

Na dzień 30 czerwca 2017 roku KBC TFI zarządzało łącznie 7 funduszami inwestycyjnymi, w tym 1 funduszem inwestycyjnym otwartym, 3 specjalistycznymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi, 1 funduszem inwestycyjnym zamkniętym emitującym publiczne certyfikaty inwestycyjne oraz 2 funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi emitującymi niepubliczne certyfikaty inwestycyjne.

Wartość aktywów w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez KBC TFI S.A. **na koniec czerwca 2017 roku** wyniosła **blisko 4,4 mld PLN**.

Blog i Twitter

Zachęcamy do odwiedzenia naszego **bloga** pod adresem www.kbctfi.pl/blog. Kierujemy go zarówno do osób, które stawiają pierwsze kroki w inwestowaniu, jak również osób z większym doświadczeniem w tym zakresie. W sekcji „okiem zarządzającego” umieszczane są komentarze do najważniejszych wydarzeń makroekonomicznych, które mogą wpływać na rynek funduszy. Warto dodać swój adres e-mail do naszego newslettera, aby zawsze być na bieżąco.

Mogą nas również Państwo śledzić na **Twitterze** - @kbctfi - gdzie komentujemy ważne wydarzenia gospodarcze w Polsce i na świecie, przedstawiamy nasze analizy i komentarze i przekazujemy bieżące informacje dotyczące funkcjonowania KBC TFI na rynku funduszy inwestycyjnych.

Wraz z przekazaniem półrocznych sprawozdań finansowych funduszy bardzo dziękujemy Państwu za powierzenie nam swoich oszczędności. Zapewniamy, iż dokładamy wszelkich starań, aby oferowane przez nas produkty cechowała najwyższa jakość, a nasi Klienci czerpali z nich największe możliwe korzyści.

Z wyrazami szacunku,

Prezes Zarządu
Katarzyna Szczepkowska

Członek Zarządu
Jarosław Antonik

Członek Zarządu
Paweł Niemiec



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej KBC Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu KBC Parasol Biznes Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Chmielnej 85/87, obejmującego wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 r., połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego połączonego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” – Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859) odpowiedzialny jest Zarząd KBC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego połączonego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Rewizji Finansowej 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o., International Business Center, Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska, T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Tomasz Orłowski

Tomasz Orłowski

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 25 sierpnia 2017 r.

**POŁĄCZONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**KBC PARASOL BIZNES
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

ZA OKRES

OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO DNIA 31 CZERWCA 2017 ROKU

I. WPROWADZENIE

1. Fundusz

KBC PARASOL BIZNES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) działa w oparciu o Ustawę funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. 2016 r. poz. 1896 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/II/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.

Decyzją z dnia 13 czerwca 2016 r. DFI/II/4033/7/14/16/U/AS Komisja wyraziła zgodę na zmianę statutu KBC PARASOL BIZNES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w zakresie dotyczącym utworzenia nowego subfunduszu KBC Subfundusz SIGMA Obligacji Plus.

W dniu 22 czerwca 2016 roku rozpoczęła się subskrypcja jednostek uczestnictwa KBC Subfundusz SIGMA Obligacji Plus. Zakończenie subskrypcji nastąpiło 29 czerwca 2016 roku. Uchwałą Zarządu nr 82/2016 z dnia 30 czerwca 2016 roku, Zarząd Towarzystwa dokonał przydziału jednostek uczestnictwa Subfunduszu stosownie do zapisów złożonych w trakcie trwania subskrypcji. Subfundusz SIGMA Obligacji Plus rozpoczął działalność 1 lipca 2016 roku.

2. Subfundusze

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami: KBC Subfundusz DELTA, KBC Subfundusz GAMMA i KBC Subfundusz SIGMA Obligacji Plus („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.

Do dnia 31 marca 2016 roku wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, jest ważona średnia procentowych zmian z indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności powyżej 1 roku - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,7) i indeksu WIBID 3M (waga 0,3) pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Od dnia 1 kwietnia 2016 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji jest średnia ważona procentowych zmian z indeksu Poland Local Sovereign publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,7) i indeksu WIBID3M (waga 0,3) pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne przewidziane przepisami prawa dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego zgodnie z Ustawą.

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.

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 Netto Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu mogą 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.

Do dnia 1 listopada 2016 roku 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).

Od dnia 2 listopada 2016 roku wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego

Subfunduszu, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji jest stopa zwrotu z indeksu WIBID3M powiększona o 0,25% w skali roku i pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne przewidziane przepisami prawa dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego zgodnie z Ustawą.

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.

KBC Subfundusz SIGMA Obligacji Plus

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.

Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty, a także może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, gdzie instrumentem bazowym mogą być instrumenty rynku pieniężnego, obligacje, stopa procentowa oraz kursy walut, przy czym udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów w Aktywach Netto Subfunduszu nie będzie mniejszy niż 60% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zaś udział obligacji korporacyjnych lub komunalnych nie będzie większy od 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a łączny udział ww. obligacji nie będzie większy od 90% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Subfundusz lokuje pozostałe aktywa w:

- udziałowe papiery wartościowe (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe),
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, pod warunkiem że są zbywalne.

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

Do dnia 1 listopada 2016 roku wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była średnia ważona stóp zwrotu z indeksu WIBID3M (z wagą 0,95) oraz indeksu WIG20 (z wagą 0,05) pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

Od dnia 2 listopada 2016 roku wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji jest stopa zwrotu z indeksu WIBID3M powiększona o 0,25% w skali roku i pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne przewidziane przepisami prawa dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego zgodnie z Ustawą.

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. Depozytariusz

Funkcję Depozytariusza Funduszu pełni Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

6. Wskazanie okresu sprawozdawczego i dnia bilansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku.

7. 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.

8. Podmiot prowadzący przegląd sprawozdania finansowego Subfunduszy i Funduszu

PricewaterhouseCoopers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14.

9. 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	2017-06-30			2016-12-31		
	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	271	368	0,03	977	1 110	0,10
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	1 324 648	1 336 003	97,89	1 104 022	1 100 723	97,52
8. Instrumenty pochodne	0	1 847	0,14	0	1 764	0,16
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	0	0	0,00	0	0	0,00
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	1 324 919	1 338 218	98,06	1 104 999	1 103 597	97,78

* nie dotyczy

III. POŁĄCZONY BILANS

Połączony Bilans KBC Parasol BIZNES SFIO (w tys.)

Bilans	2017-06-30	2016-12-31
I. Aktywa	1 364 738	1 128 688
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 158	23 962
2. Należności	755	1 129
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	619 779	519 829
- dłużne papiery wartościowe	619 486	518 794
- udziałowe papiery wartościowe	293	1 035
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	718 046	583 768
- dłużne papiery wartościowe	716 517	581 929

Bilans	2017-06-30	2016-12-31
- udziałowe papiery wartościowe	75	75
- instrumenty pochodne	1 454	1 764
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	267 935	303 506
1. Zobowiązania własne subfunduszy	267 935	303 506
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto	1 096 803	825 182
IV. Kapitał funduszu	625 319	370 993
1. Kapitał wpłacony	9 876 083	9 477 947
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-9 250 764	-9 106 954
V. Dochody zatrzymane	467 632	457 542
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	419 456	409 544
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	48 176	47 998
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 852	-3 353
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	1 096 803	825 182

IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

Rachunek Wyniku z Operacji	od 2017-01-01 do 2017-06-30	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2016-01-01 do 2016-06-30
I. Przychody z lokat	17 200	30 829	15 696
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	4	2	0
2. Przychody odsetkowe	16 780	30 433	15 448
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	416	394	248
5. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty Funduszu	7 288	13 122	6 554
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 786	6 732	3 505
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	27	45	18
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	116	171	89
5. Opłaty za zezwolenie oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	112	271	132
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	3	3	2
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	9	1
10. Koszty odsetkowe	1 850	3 574	1 630
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	491	612	399
13. Pozostałe, w tym:	902	1 705	778
a) opłaty dla Agenta Transferowego	794	1 556	718
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	7 288	13 122	6 554

Rachunek Wyniku z Operacji	od 2017-01-01 do 2017-06-30	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2016-01-01 do 2016-06-30
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	9 912	17 707	9 142
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	7 383	4 990	-546
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w tym:	178	-14 739	-2 705
- z tytułu różnic kursowych	80	151	64
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w tym:	7 205	19 729	2 159
- z tytułu różnic kursowych	-46	315	379
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	17 295	22 697	8 596

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 2017-01-01 do 2017-06-30	od 2016-01-01 do 2016-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	825 182	962 146
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem) w tym:	17 295	22 697
a) przychody z lokat netto	9 912	17 707
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	178	-14 739
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	7 205	19 729
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	17 295	22 697
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:	254 326	-159 661
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	398 136	311 278
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-143 810	-470 939
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 – 4 +/- 5+6)	271 621	-136 964
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 096 803	825 182
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	966 465	849 907

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

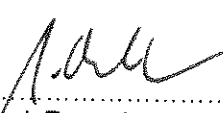


Maciej Gołędzinowski
Kierownik Zespołu Instrumentów Finansowych i Analiz oraz
Zespołu Księgowości Funduszy Otwartych
PKO BP Finat Sp. z o. o.

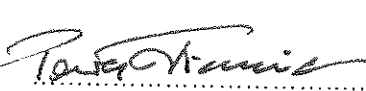
Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Prezes Zarządu
Katarzyna Szczepkowska

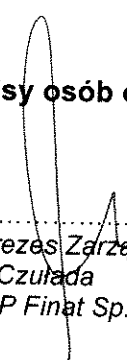


Członek Zarządu
Jarosław Antonik




Członek Zarządu
Paweł Niemiec

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Wiceprezes Zarządu
Iwona Czułada
PKO BP Finat Sp. Z o. o.



Prokurent
Mirosław Łabanowski
PKO BP Finat Sp. Z o. o.

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2017 roku.



Bank Polski

Warszawa, 25 sierpnia 2017 r.

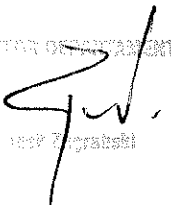
Oświadczenie Depozytariusza

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna wypełniając obowiązki depozytariusza na rzecz KBC PARASOL BIZNES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, w tym:

- subfundusz KBC GAMMA,
- subfundusz KBC DELTA,
- subfundusz KBC SIGMA Obligacji Plus,

potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów funduszu, w tym w szczególności zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających, zawartych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2017 r., ze stanem faktycznym.

W imieniu PKO BP S.A.:

DYREKTOR BIURA
MCCP Tęczyński


DYREKTOR BIURA
Sławomir Michałski
