

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU

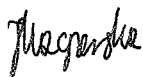
Do Rady Nadzorczej BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego BPH Subfunduszu Akcji Europy Wschodzącej (zwanego dalej „Subfunduszem”) z siedzibą w Warszawie, ul. Bonifraterska 17, na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2014 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Subfunduszu odpowiada Zarząd BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”). Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Subfunduszu. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.



Joanna Kacperska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 12296

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 29 sierpnia 2014 roku

BPH SUBFUNDUSZ AKCJI EUROPY WSCHODZĄCEJ

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku „W sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

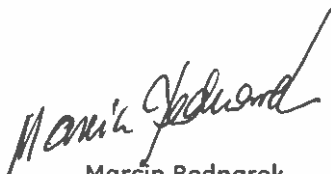
Przedstawione jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,
- Zestawienie Lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku o wartości 27 713 tys. zł, w tabeli głównej oraz w tabelach uzupełniających i dodatkowych,
- Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 30 225 tys. zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 2 013 tys. zł,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Noty objaśniające,
- Informację dodatkową.

Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.



Piotr Karnkowski
Prezes Zarządu



Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu



Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu

BPH SUBFUNDUSZ AKCJI EUROPY WSCHODZĄCEJ

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej, dalej zwany Subfunduszem, do 16 maja 2008 roku działał jako fundusz inwestycyjny otwarty.

Decyzją nr DFN1-409/3-42/00 z dnia 29 listopada 2000 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie CA IB Otwartego Funduszu Inwestycyjnego Top Europa. W dniu 24 stycznia 2001 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFI 84. Od dnia 29 kwietnia 2004 roku nazwa Subfunduszu uległa zmianie na BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Europa.

Od 19 czerwca 2006 roku Subfundusz działał pod nazwą BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji Europy Wschodzącej.

Decyzją nr DFL/4032/64/16/07/VI/U/3-11/MM z dnia 28 grudnia 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Towarzystwu zezwolenia na przekształcenie BPH FIO Akcji, BPH FIO Akcji Dynamicznych Spółek, BPH FIO Akcji Europy Wschodzącej, BPH FIO Aktywnego Zarządzania, BPH FIO Obligacji Europy Wschodzącej, BPH FIO Nieruchomości Europy Wschodzącej, BPH FIO Obligacji 1, BPH FIO Obligacji 2, BPH FIO Skarbowego i BPH FIO Stabilnego Wzrostu w jeden fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami – BPH FIO Parasolowy („Fundusz”).

W dniu 16 maja 2008 roku BPH FIO Parasolowy został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFI 379.

W wyniku przekształcenia, z chwilą wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Fundusz nabył osobowość prawną, wstąpił w prawa i obowiązki funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu. Fundusze inwestycyjne podlegające przekształceniu zostały wykreślone z rejestru funduszy inwestycyjnych.

Organem Funduszu jest BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa. Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000002970.

BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej jest jednym z piętnastu subfunduszy w ramach BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego.

BPH FIO Parasolowy składa się z następujących Subfunduszy:

- BPH Subfundusz Akcji,
 - BPH Subfundusz Akcji Dynamicznych Spółek,
 - BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej,
 - BPH Subfundusz Zrównoważony (do 16 lipca 2014 BPH Aktywnego Zarządzania),
 - BPH Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (do 30 września 2013 BPH Strategii Obligacyjnej),
 - BPH Subfundusz Nieruchomości Europy Wschodzącej,
 - BPH Subfundusz Obligacji 1,
 - BPH Subfundusz Obligacji 2,
 - BPH Subfundusz Skarbowy,
 - BPH Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
- przekształcone w subfundusze w dniu 16 maja 2008 r.
- BPH Subfundusz Globalny Żywności i Surowców,
- utworzony 16 grudnia 2008 r.
- BPH Subfundusz Akcji Globalny,
- BPH Subfundusz Selektywny (do 31 sierpnia 2011 roku BPH Subfundusz Ochrony Kapitału 1),
utworzone 8 maja 2009 r.
- BPH Subfundusz Ochrony Kapitału 2,
 - BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania Globalny.

Na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego, tj. 30 czerwca 2014 r. subfundusze: BPH Aktywnego Zarządzania Globalny i BPH Ochrony Kapitału 2 nie zostały uruchomione.

Cel inwestycyjny, specjalizacja oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Fundusz będzie dokonywał inwestycji głównie w instrumenty udziałowe, tj.: akcje i obligacje zamienne na akcje, a także w instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka, na rozwijających się rynkach europejskich i rynkach państw tworzących Wspólnotę Niepodległych Państw (WNP). Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w spółki, których siedziba znajduje się w Europie lub WNP, bądź prowadzących większość swojej działalności gospodarczej w Europie lub WNP.

Subfundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WANS w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzytelności pieniężne, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez Subfundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także w waluty.

Subfundusz może inwestować nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) WANS w instrumenty udziałowe oraz w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Udział kontraktów terminowych liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego.

Obok kryteriów dla doboru instrumentów udziałowych określonych w art. 10 ust. 2 Statutu Funduszu, do portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wybierane te spółki, które według Subfunduszu rokowują możliwości wzrostu kursu akcji, wynikające z analizy sytuacji fundamentalnej danej spółki oraz kraju, w którym dana spółka operuje lub ma siedzibę.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

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

Kontynuacja działalności

Poniższe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości.

Czas trwania Funduszu i Subfunduszu jest nieograniczony.

W dniu 30 lipca 2014 r. Towarzystwo otrzymało zgodę na połączenie wewnętrzne BPH Subfunduszu Nieruchomości Europy Wschodzącej z BPH Subfunduszem Akcji Europy Wschodzącej, wyrażoną w formie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 28 lipca 2014 roku (nr DFI/1/4032/8/21/14/U/JG). Dzień połączenia ww. subfunduszy oznaczony został na 19 września 2014 r..

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

Przegląd sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 roku został przeprowadzony, na podstawie zawartej umowy o przegląd sprawozdania finansowego, przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie pod adresem: Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

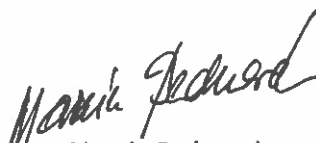
BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej zbywa następujące typy jednostek uczestnictwa, różniące się w szczególności sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, minimalną kwotą wpłaty oraz minimalną wartością rejestru: jednostki uczestnictwa typu A, typu B i typu P. Jednostki Uczestnictwa typu A, typu B i typu P zbywane są wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych.

Do 30 czerwca 2006 Subfundusz zbywał również jednostki typu Euro. Wpłaty na jednostki typu Euro były dokonywane w EUR. W związku ze zmianą polityki inwestycyjnej, z dniem 1 lipca 2006 Subfundusz zaprzestał zbywania jednostek typu Euro. Obecnie możliwe jest jedynie odkupywanie jednostek typu Euro nabytych przed 1 lipca 2006. Odkupywanie jednostek typu Euro jest dokonywane w EUR.

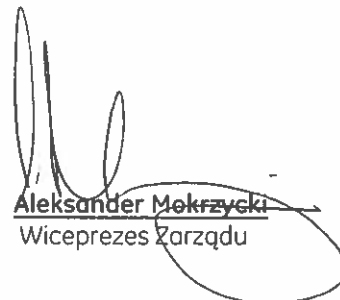
Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.



Piotr Karnkowski
Prezes Zarządu



Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu



Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu

ZESTAWIENIE LOKAT
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej
na dzień 30 czerwca 2014 r.

	30.06.2014			31.12.2013		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	26 394	26 934	88,60	18 540	17 209	55,32
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	205	210	0,69	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	7 305	6 140	19,74
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	-4	-0,01
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	569	569	1,87	1 553	1 553	4,99
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00

Piotr Kąrnkowski

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu

Aleksander Mokrzycki

Wiceprezes Zarządu

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - AKCJE
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej
na dzień 30.06.2014

	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
			1 624 171		26 394	26 934	88,60
	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	9 789	REPUBLIKA WŁOSKA	258	249	0,82
UNICREDIT SPA (IT0004781412)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	21 303	REPUBLIKA AUSTRII	2 240	2 094	6,89
ERSTE GROUP BANK A.G. (AT0000652011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	65 549	REPUBLIKA AUSTRII	919	704	2,31
IMMOFINANZ A.G. (AT0000809058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	484	REPUBLIKA AUSTRII	182	175	0,58
MAYR - MELNHOF KARTON A.G. (AT0000938204)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	10 646	REPUBLIKA AUSTRII	1 510	1 462	4,81
DMV A.G. (AT0000743059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	10 941	REPUBLIKA AUSTRII	1 165	1 061	3,49
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG (AT0000606306)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	531	REPUBLIKA AUSTRII	185	208	0,68
SCHOELLER - BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT AG (AT0000946652)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	3 261	REPUBLIKA AUSTRII	562	607	2,00
SEMPERIT AG HOLDING (AT0000785555)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	3 156	REPUBLIKA AUSTRII	474	513	1,69
VIENNA INSURANCE GROUP AG (AT0000908504)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	8 529	REPUBLIKA AUSTRII	1 232	1 233	4,06
VOESTALPINE AG (AT0000937503)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Moscow Stock Exchange (MICEX)	1 580	FEDERACJA ROSYJSKA	0	0	0,00
VTB BANK OJSC (RU000A0JPSV6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	98 882	REPUBLIKA TURCJI	1 197	1 104	3,63
AKBANK T.A.S. (TRAKBK91N6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	8 848	REPUBLIKA TURCJI	211	617	2,03
BIM BIRLESIK MAGAZLAR A.S. (TRBIMM00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	61 868	REPUBLIKA TURCJI	256	236	0,78
EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (TRREGY000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	23 038	REPUBLIKA TURCJI	156	190	0,62
ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş. (TREENKA00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	40 697	REPUBLIKA TURCJI	157	221	0,73
EREGÜ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. (TRAEREG191G3)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	51 890	REPUBLIKA TURCJI	671	736	2,42
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (TRASAHOL91Q5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	44 008	REPUBLIKA TURCJI	523	656	2,16
KOC HOLDING A.Ş. (TRAKCHOL91Q8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	4 513	REPUBLIKA TURCJI	161	157	0,52
KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş. (TREKAL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	5 500	REPUBLIKA TURCJI	184	160	0,53
MIGROS TICARET A.Ş. (TREMGTI00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	1 163	REPUBLIKA TURCJI	13	22	0,07
TOFAS Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. (TRATOAS091H3)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange					

TUPRAS - TURKIYE PETROL RAFINERLERI A.S. (TRATUPRS91EB)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	6 131	REPUBLICA TURCJI	406	434	1.43
TURK HAVA YOLLARI A.O. (Turkish Airlines) (TRATHYA091M5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	24 500	REPUBLICA TURCJI	333	228	0.75
TURK TELEKOMUNIKASYON A.S. (TRETTLK00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	41 007	REPUBLICA TURCJI	548	360	1.18
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A.S. (TRATCELL91M1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	32 519	REPUBLICA TURCJI	550	618	2.03
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S. (TRAGARAN91N1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	104 800	REPUBLICA TURCJI	1 095	1 246	4.10
TURKIYE HALK BANKASI A.S. (TRETHAL00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	32 493	REPUBLICA TURCJI	548	741	2.44
TURKIYE IS BANKASI A.S. (TRAISCTR91N2)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	88 760	REPUBLICA TURCJI	660	729	2.40
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O. (TREVKFB00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	36 221	REPUBLICA TURCJI	215	258	0.85
YAPI VE KREDI BANKASI A.S. (TRAYKBNK91N6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	47 203	REPUBLICA TURCJI	220	313	1.03
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 300	RZECZPOSPOLITA POLSKA	498	523	1.72
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	720	695	2.29
Bank Zachodni WBK S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	352	369	1.21
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	309	345	1.13
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	26 196	RZECZPOSPOLITA POLSKA	521	585	1.93
ELEMENTAL HOLDING S.A. (PLELMTL00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	69 906	RZECZPOSPOLITA POLSKA	182	164	0.54
GRUPA DUON S.A. (PLCPENR00035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	157 159	RZECZPOSPOLITA POLSKA	238	258	0.85
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 436	RZECZPOSPOLITA POLSKA	879	924	3.04
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 978	RZECZPOSPOLITA POLSKA	92	90	0.29
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 050	RZECZPOSPOLITA POLSKA	135	125	0.41
MEDICALGORITHMS S.A. (PLMDCLG00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	354	RZECZPOSPOLITA POLSKA	113	97	0.32

Mostostal Zabrze S.A. (IPLMSTZB00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	165 076	RZECZPOSPOLITA POLSKA	352	304	1,00
PCC ROKITA SA (IPLPCCRK00076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 006	RZECZPOSPOLITA POLSKA	132	139	0,46
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (IPLPGE000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	14 852	RZECZPOSPOLITA POLSKA	240	322	1,06
PKP CARGO S.A. (IPLPKPCR00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 625	RZECZPOSPOLITA POLSKA	931	912	3,00
Polnord S.A. (IPLPOLND00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	45 846	RZECZPOSPOLITA POLSKA	418	410	1,35
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (IPLPKN000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 061	RZECZPOSPOLITA POLSKA	457	454	1,49
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (IPLPKO0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	788	754	2,48
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (IPLPZU000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 022	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 340	1 341	4,41
SERINUS ENERGY INC (CAB1752K1057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	22 344	KANADA	261	171	0,56
Stalexport Autostrady S.A. (IPLSTLEX00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	130 587	RZECZPOSPOLITA POLSKA	339	346	1,14
TWN S.A. (IPLTVN0000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 563	RZECZPOSPOLITA POLSKA	266	272	0,90

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - Prawa do akcji
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej
na dzień 30.06.2014

	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PCC ROKITA SA (PLPCCRK00084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 143	RZECZPOSPOLITA POLSKA	205	210	0,69

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DEPOZYTY
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej
na dzień 30.06.2014

	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD									
O/N 1D 2014-07-01	Bank BPH S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	PLN	stałe 2,10	569 000,00	569	569 000,00	569	1,87
W walutach państw nienależących do OECD									
nie dotyczy									

TABELE DODATKOWE - GRUPY KAPITAŁOWE

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej
na dzień 30.06.2014

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SABANCI HOLDING	1 840	6,05
KOC HOLDING	1 425	4,69

BILANS
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej
na dzień 30 czerwca 2014 roku

(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł - z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostki uczestnictwa wyrażonych w zł)

	30.06.2014	31.12.2013
I. Aktywa	30 401	31 109
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	22
2) Należności	136	6 189
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	2 526	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	27 144	23 349
Dłużne papiery wartościowe	0	0
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	569	1 549
Dłużne papiery wartościowe	0	0
6) Nieruchomości	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	176	4 981
III. Aktywa netto (I-II)	30 225	26 128
IV. Kapitał funduszu	89 263	87 179
Kapitał wpłacony	451 639	445 495
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-362 376	-358 316
V. Dochody zatrzymane	-59 583	-58 550
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-8 496	-8 390
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-51 087	-50 160
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	545	-2 501
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	30 225	26 128
Liczba jednostek uczestnictwa, w tym:	518 380,2863	484 020,6292
Jednostki typu A	505 507,2414	471 374,1058
Jednostki typu Euro	9 827,2374	9 827,2374
Jednostki typu P	1 092,3500	1 022,9687
Jednostki typu B	1 953,4575	1 796,3173
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	58,31	53,98
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu Euro	58,31	53,98
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu P	58,31	53,98
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu B	58,31	53,98

Piotr Karnkowski

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu

Aleksander Mokrzycki

Wiceprezes Zarządu

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku

(dane wyrażone w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa wyrażonego w zł)

	01.01-30.06.2014	01.01-31.12.2013	01.01-30.06.2013
I. Przychody z lokat	488	938	512
Dywidendy i inne udziały w zyskach	439	849	450
Przychody odsetkowe, w tym:	17	89	62
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	14	89	62
Odsetki od papierów wartościowych	0	0	0
Odpis dyskonta	3	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	32	0	0
Pozostałe	0	0	0
II. Koszty funduszu	594	1 550	815
1) Wynagrodzenie dla towarzystwa	522	1 363	747
2) Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3) Opłaty dla depozytariusza	18	30	15
4) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5) Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6) Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7) Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8) Usługi prawne	0	0	0
9) Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10) Koszty odsetkowe	0	0	0
11) Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12) Ujemne saldo różnic kursowych	0	50	13
13) Pozostałe	54	107	40
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	594	1 550	815
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-106	612	-303
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 119	-5 563	-2 390
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-927	-1 540	803
z tytułu różnic kursowych	-1 078	278	-3
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 046	-4 023	-3 193
z tytułu różnic kursowych	1 362	-2 572	1 216
VII. Wynik z operacji (V+/-VI)	2 013	-6 175	-2 693
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	3,88	-12,76	-4,97
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu A	3,88	-12,76	-4,97
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu Euro	3,88	-12,76	-4,97
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu P	3,88	-12,76	-4,97
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu B	3,88	-12,76	-4,97

Piotr Karnkowski

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu

Aleksander Mokrzycki

Wiceprezes Zarządu

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWNACH NETTO
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku

(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł - z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostki uczestnictwa wyrażonych w zł)

	30.06.2014	31.12.2013
I. Zmiana wartości aktywów netto	4 097	-11 129
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	26 128	37 257
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 013	-6 175
Przychody z lokat netto	-106	-612
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-927	-1 540
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 046	-4 023
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 013	-6 175
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
Z przychodów z lokat netto	0	0
Ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
Z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	2 084	-4 953
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych JU)	6 144	6 756
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych JU)	4 060	11 709
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	4 097	-11 129
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	30 225	26 128
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	26 330	34 033
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	34 359,6571	-82 695,1109
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	34 359,6571	-82 695,1109
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	108 795,5012	103 618,8361
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	74 435,8441	186 313,9470
Saldo zmian	34 359,6571	-82 695,1109
2. Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	518 380,2863	484 020,6292
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 730 887,5241	5 622 092,0229
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 212 507,2378	5 138 071,3937
Saldo zmian	518 380,2863	484 020,6292
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	518 380,2863	484 020,6292
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	4,33	-11,76
1. Wartość aktywów netto na JU na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	53,98	65,74
2. Wartość aktywów netto na JU na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	58,31	53,98
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	8,02%	-17,89%
4. Minimalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	49,64	52,48
data wyceny	2014-03-14	2013-12-27
5. Maksymalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	60,15	70,92
data wyceny	2014-06-10	2013-01-24
6. Wartość aktywów netto na JU według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	58,31	54,01
data wyceny	2014-06-30	2013-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,26%	4,55%
Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,98%	4,00%
Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,07%	0,09%
Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	0,00%
Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

Piotr Karnkowski

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

Wiceprezes Zarządu

Aleksander Mokrzycki

Wiceprezes Zarządu

**Załącznik do sprawozdania finansowego
BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY
BPH SUBFUNDUSZU AKCJI EUROPY WSCHODZĄCEJ
zarządzanego przez
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA**

Nota objaśniająca 1- Polityka rachunkowości

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Informacje w sprawozdaniu finansowym prezentowane są zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm. „Ustawa”) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) - „Rozporządzenie”.

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje wykazywane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Na dzień bilansowy Subfundusz przyjmuje metody wyceny stosowane w dniu wyceny i na tej podstawie sporządza sprawozdanie finansowe.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań i wyniku finansowego

Operacje dotyczące Subfunduszu, ujmuje się w księgach rachunkowych i wykazuje w sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wartość poszczególnych składników aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów, jak też zysków i strat ustala się oddzielnie.

Księgi rachunkowe Funduszu i Subfunduszu prowadzone są w systemie księgowym Orlando-Efos na kontach księgi głównej oraz powiązanych z nimi księgach pomocniczych według ustalonego planu kont. Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są na podstawie dowodów księgowych.

Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w Statucie (tj. godz. 23.00) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Towarzystwo dopełnia wszelkich starań, aby uwzględnić w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Subfundusze w dniu T i uzyskać potwierdzenia zawartych transakcji w wymaganym czasie. Towarzystwo dodatkowo w godzinach porannych w dniu T+1 przedstawia Depozytariuszowi do weryfikacji zestawienie uzgodnionych zawartych transakcji z dnia T.

Składniki aktywów Subfunduszu wyceniane są oraz zobowiązania Subfunduszu ustalane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego i statutem Funduszu.

W sprawach nieuregulowanych przepisami Ustawy, przyjmując politykę rachunkowości, Subfundusz może stosować krajowe standardy rachunkowości wydane przez uprawniony w myśl ustawy Komitet Standardów Rachunkowości. W przypadku braku odpowiedniego standardu krajowego Subfundusz może stosować Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Subfundusz obowiązany jest stosować określone Ustawą zasady rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości aktywów Subfunduszu, pomniejszonych o zobowiązania Subfunduszu w dniu wyceny.

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.00 czasu polskiego w dniu wyceny.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa przyjęcie w Statucie Funduszu godziny 23.00 jako godziny, z której będą pobierane kursy do wyceny aktywów netto Funduszu i Subfunduszy nie wpłynie na prawidłowe, zgodne z Ustawą o funduszach inwestycyjnych oraz Rozporządzeniem ustalenie wartości aktywów, wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostki uczestnictwa; ponadto nie wpłynie na właściwe podejmowanie decyzji inwestycyjnych, w tym przestrzeganie limitów inwestycyjnych.

Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu.

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego i kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.

Na potrzeby określenia WANS/JU w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.

Ujęcie w księgach rachunkowych stanów środków pieniężnych odbywa się na podstawie oficjalnych wyciągów z rachunków bankowych, z uwzględnieniem wszystkich operacji z danego dnia, które zostały zatwierdzone w systemach bankowości elektronicznej.

Koszty ujmuje się w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Subfundusz zobowiązany jest do tworzenia odpowiedniego preliminarza kosztów, zawierającego pozycje kosztów w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

Koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie naliczane są każdego dnia od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i rozliczane są przez Subfundusz do 15-go dnia następnego miesiąca kalendarzowego za miesiąc poprzedni.

Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem; opłaty i prowizje maklerskie; prowizje i opłaty bankowe; koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz; podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa; prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych; koszty likwidacji Subfunduszu. Koszty związane z działalnością Subfunduszu nie wymienione powyżej pokrywane są przez Towarzystwo.

Należną dywidendę z akcji lub innych instrumentów notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.

W każdym dniu wyceny wartość należnej dywidendy, wypłacanej w walucie innej niż złoty polski, przeliczana jest według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP.

Podatek od należnej dywidendy spółki wchodzącej w skład portfela inwestycyjnego ujmowany jest jako koszt.

Aktualizacja rynków głównych jest przeprowadzana pierwszego dnia miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w miesiącu poprzednim, przy czym wybierany jest ten rynek, na którym wolumen obrotu był największy. Bloomberg Generic (BGN) i Bloomberg Fair Value (BFV) nie są rynkami aktywnymi.

Pojęcie rynku aktywnego interpretowane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Źródłem cen papierów zagranicznych jest serwis Bloomberg.

Dla instrumentów nabytych w trakcie danego miesiąca procedura wyznaczania rynku i kursu pierwszy raz jest realizowana na dzień rejestracji instrumentu w wycenie.

Dodatkowo stosowany jest następujący algorytm:

1. Wyznacza się rynki aktywne, na których notowany jest dany instrument, w tym:

a) dla krajowych instrumentów udziałowych dla funduszu, który ma w statucie zapisane odniesienie do indeksu WIG - ze względu na prowadzoną przez fundusz politykę inwestycyjną - rynek główny ustalany jest na podstawie tych rynków aktywnych, które są brane pod uwagę przy ustalaniu indeksu WIG;

b) dla pozostałych krajowych instrumentów udziałowych wyboru dokonuje się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z rynku BONDSPOT, GPW w Warszawie oraz inne rynki aktywne dla danego papieru, w oparciu o dane z serwisu Bloomberg;

c) dla krajowych instrumentów dłużnych wybór rynku głównego opiera się na rynkach aktywnych obejmujących BONDSPOT i GPW w Warszawie, w przypadku braku wolumenu obrotu na każdym z tych rynków, na którym dany instrument jest notowany, jako rynek główny wyznaczany jest BGN, a w przypadku braku BGN - BFV;

d) dla zagranicznych instrumentów udziałowych wyboru rynku głównego dokonuje się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z serwisu Bloomberg;

e) dla zagranicznych instrumentów dłużnych rynek główny ustala się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z serwisu Bloomberg; w przypadku braku wolumenu obrotu na każdym z tych rynków na którym dany instrument jest notowany, jako rynek główny wyznaczany jest BGN, a w przypadku braku BGN - BFV.

2. Jeżeli instrument był notowany przynajmniej przez jeden dzień na jakimkolwiek rynku aktywnym w rozumieniu punktu 1 w miesiącu poprzedzającym uruchomienie procedury aktualizacji rynków głównych, pod uwagę brany jest wolumen obrotów z miesiąca poprzedzającego datę uruchomienia procedury aktualizacji rynków wyceny dla poszczególnych rynków.

Jeżeli instrument w miesiącu poprzedzającym datę uruchomienia procedury aktualizacji rynków głównych nie był notowany na żadnym z rynków aktywnych w rozumieniu punktu 1, a jednocześnie na dzień uruchomienia procedury aktualizacji rynków głównych jest notowany na rynku/ach aktywnych - pod uwagę brany jest wolumen obrotów z dnia uruchomienia procedury aktualizacji rynków głównych. W takim przypadku procedura wyboru rynku głównego jest przeprowadzana codziennie do czasu zakończenia danego miesiąca kalendarzowego. Począwszy od kolejnego miesiąca wybór rynku przeprowadzany jest w oparciu o pkt. 1 i 2.

W sytuacji, kiedy przy okazji badania rynków głównych na początku miesiąca na kilku rynkach zagranicznych jednocześnie występuje taki sam wolumen obrotów dla danego papieru wartościowego, za podstawę przyjmowany jest rynek, który był wybrany jako główny w miesiącu poprzednim.

Akceptowalne są odchylenia na kursach składników lokat posiadanych przez Subfundusz i Depozytariusza w danym dniu wyceny.

Dopuszczalna jest następująca wartość bezwzględna różnicy cen:

- 0,25 % dla obligacji oraz bonów skarbowych,

- 1,00 % dla akcji.

Jeżeli różnice zawierają się w ustalonych przedziałach to do wyceny przyjmuje się kurs Towarzystwa.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości.

3. Szczegółowy opis metodologii wyliczania wskaźników, o których mowa w przepisach dotyczących prospektu i skrótu prospektu

Sposób obliczania **Współczynnika Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC)**

Wskaźnik ten Subfundusz określa według wzoru jako: $WKC = K_t / WANS_t$

gdzie:

WANS - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości świadczeń dodatkowych,

t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

Do wskaźnika WKC Subfundusz nie włącza kosztów wskazanych powyżej do wyłączenia oraz opłat manipulacyjnych.

NOTA 2 - NALEŻNOŚCI FUNDUSZU
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej
na dzień 30.06.2014
(wyrażone w tys. zł)

	30.06.2014	31.12.2013
Z tytułu zbytych lokat	63	6 183
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidend	73	6
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0
	136	6 189

NOTA 3 - ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej
na dzień 30.06.2014
(wyrażone w tys. zł)

	30.06.2014	31.12.2013
Z tytułu nabytych aktywów	30	4 844
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	21	19
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	16	22
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	109	96
Pozostałe zobowiązania	0	0
	176	4 981

NOTA 4 - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej
na dzień 30.06.2014

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2014		31.12.2013	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:					
BANK BPH S.A.	PLN	23	23	21	21
BANK BPH S.A.	EUR	0	1	0	0
BANK BPH S.A.	USD	0	1	0	1
BANK BPH S.A.	TRY	1	1	0	0

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:					
BANK BPH S.A.	PLN	18	18	36	36
BANK BPH S.A.	EUR	1	4	1	4
BANK BPH S.A.	USD	1	3	1	3
BANK BPH S.A.	TRY	1	2	1	1

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	0,00

Nota-5 Ryzyka
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej
na dzień 30.06.2014

- 1) Poziom obciążenia ryzykiem stopy procentowej:
- a) Aktywa obciążone ryzykiem wynikającym ze stopy procentowej
nie dotyczy
 - b) Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych
nie dotyczy
 - c) Suma a) i b): wartość - 0 tys. zł, udział w aktywach - 0%
- 2) Poziom obciążenia ryzykiem kredytowym:
- a) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie w przypadku nie wywiązania się ze zobowiązań
nie dotyczy
 - b) Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego
nie dotyczy
 - c) Całkowite obciążenie ryzykiem kredytowym
nie dotyczy

- 3) Poziom obciążenia ryzykiem walutowym:
- a) Całkowite obciążenie ryzykiem walutowym, w tym przypadki znaczącej koncentracji (* oznaczone waluty o znacznej koncentracji ryzyka walutowego tj. waluty na których ekspozycja przekracza 10% aktywów Subfunduszu)

Waluta	Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w aktywach (%)
USD	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	1	0,00
Suma			1	0,00
TRY*	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	1	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje nominowane w walucie	9 025	29,69
Suma			9 026	29,69
EUR*	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	1	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje nominowane w walucie	8 307	27,33
Suma			8 308	27,33

- 4) Podsumowanie poziomu obciążenia poszczególnymi ryzykami i porównanie do okresu poprzedniego

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań ryzykiem stopy procentowej	Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej	Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej	Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań ryzykiem kredytowym	Wskazanie kategorii lokat obciążonych ryzykiem kredytowym	Kwoty odzwierciedlające nie wypełnienie zobowiązań na dzień bilansowy	Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań ryzykiem walutowym	Wskazanie kategorii lokat obciążonych ryzykiem walutowym
brak	brak	brak	brak	brak	brak	wysoki	akcje

Profil ryzyka Subfunduszu w wymienionych powyżej kategoriach w porównaniu do poprzedniego okresu raportowego uległ zmianom. W portfelu występują akcje nominowane w walucie.

Działając na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2013 roku poz. 538) Zarząd BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. uchwałą z dnia 31 lipca 2013 r. przyjął do stosowania politykę zarządzania ryzykiem.

Metoda pomiaru maksymalnego zaangażowania funduszu w instrumenty pochodne:

Aktualnie stosowaną metodą pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu jest metoda zaangażowania.

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCODNE
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej

na dzień **30.06.2014**
 Na dzień 30.06.2014 r. w portfelu Subfunduszu nie było instrumentów pochodnych

na dzień **31.12.2013**

	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FX FORWARD EUR/USD 2014-01-07	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX FORWARD	ograniczenie ryzyka walutowego papierów denominowanych w walutach	1 300 tys. EUR / 1 791 tys. USD	-Subfundusz otrzymuje walutę w wysokości 1 300 000 EUR oraz dostarcza USD w wysokości 1 791 400 USD	2014-01-07	-Subfundusz otrzymuje walutę w wysokości 1 300 000 EUR oraz dostarcza USD w wysokości 1 791 400 USD	2014-01-07	2014-01-07

NOTA 7 - TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej
na dzień 30.06.2014

	30.06.2014	31.12.2013
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	2 526	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	2 526	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu, w tym:	0	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0

NOTA 8 - KREDYTY I POŻYCZKI
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej
na dzień 30.06.2014

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie zaciągnął kredytów ani pożyczek przekraczających 1% wartości aktywów Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

na dzień 31.12.2013

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie zaciągnął kredytów ani pożyczek przekraczających 1% wartości aktywów Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej

na dzień 30.06.2014

(wyrażone w tys.)

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	jednostka	waluta	30.06.2014
I. Aktywa	w tys.	PLN	17 356
1. Środki pieniężne	w tys.	PLN	3
w walucie obcej	w tys.	EUR	0
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1
w walucie obcej	w tys.	USD	0
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1
w walucie obcej	w tys.	TRY	1
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	17 332
w walucie obcej	w tys.	EUR	1 996
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	8 307
w walucie obcej	w tys.	TRY	6 294
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	9 025
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	w tys.	PLN	0
4. Należności	w tys.	PLN	22
1. Z tytułu dywidendy	w tys.	PLN	22
w walucie obcej	w tys.	EUR	5
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	22
II. Zobowiązania	w tys.	PLN	0

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
	Akcje	22	55	783
Kwity depozytowe	49	0	343	0
Instrumenty pochodne	42	0	65	0

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	kurs w stosunku do zł	waluta
2014-06-30	4,1609	EUR
2014-06-30	1,4338	TRY
2014-06-30	3,0473	USD
2014-06-30	1,3413	100 HUF

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej
na dzień 30.06.2014

ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2014		31.12.2013	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	-905	3 041	-1 542	-4 019
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	-22	5	0	-4
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	2	0
	-927	3 046	-1 540	-4 023

WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wyplacone przychody z lokat:	0
Wyplacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0

WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych:		0	0	0	0
		0	0	0	0

Subfundusz nie wypłaca dochodów swoim uczestnikom

NOTA 11 - KOSZTY FUNDUSZU
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej
na dzień 30.06.2014

	30.06.2014	31.12.2013
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
	0	0
II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Część stała wynagrodzenia	522	1 363
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0
III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. (zbyty składnik lokat)	0	0
a) (koszty związane ze zbytem składnikiem lokat)	0	0

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Akcji Europy Wschodzącej

	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	30 224 289,75	26 128 486,68	37 256 694,28
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w A	58,31	53,98	65,74
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w EUR	14,01	13,02	16,08
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A (PLN)	58,31	53,98	65,74
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu Euro (PLN)	58,31	53,98	65,74
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu Euro (EUR)	14,01	13,02	16,08
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu P (PLN)	58,31	53,98	65,74
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu B (PLN)	58,31	53,98	65,74

Informacja dodatkowa
BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY
BPH SUBFUNDUSZ AKCJI EUROPY WSCHODZĄCEJ

Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano żadnych znaczących zdarzeń, dotyczących lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie zarejestrowano żadnych znaczących zdarzeń, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu.

Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Dane porównawcze za poprzednie okresy sprawozdawcze zostały sporządzone zgodnie z formatem sprawozdania wynikającym z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

W związku z czym nie zostały dokonane żadne korekty.

Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano przypadków, w których niezbędne byłoby dokonanie korekty Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w księgach rachunkowych Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa oraz zawieszenia w dokonywaniu wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji subfunduszu i ich zmian.

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat (w tys. zł)

Akcje	351
Kwity depozytowe	-1 256
Instrumenty pochodne	-22
Zrealizowany zysk (strata) – razem	-927

Wzrost/Spadek niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat (w tys. zł)

Akcje	1 872
Kwity depozytowe	1 165
Prawa do akcji	4
Instrumenty pochodne	5
Wzrost/Spadek niezrealizowanego zysku (straty) – razem	3 046

Dane dotyczące podatków i opłat

BPH FIO Parasolowy posiada osobowość prawną, w związku z czym podlega przepisom Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt. 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Zgodnie z Ustawą z dnia 21 listopada 2001 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne (Dz. U. 2001 nr 134 poz. 1509) od dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych jest pobierany w formie ryczałtu podatek w wysokości 19 % wypłacanej kwoty dochodu (art. 30 ust. 1 pkt 1c). Podatek pobiera podmiot uprawniony do prowadzenia rachunku podatnika począwszy od 1 marca 2002 r. (art. 52a ust. 6). Zwolnione od podatku są dochody wypłacone podatnikowi, który zawarł stosowną umowę przed 01 grudnia 2001 r. (art. 52a ust. 1 pkt 3).

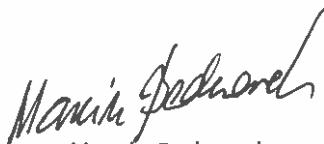
Dochody Subfunduszu z tytułu obrotu papierami wartościowymi na rynkach zagranicznych mogą podlegać opodatkowaniu. Subfundusz w okresie sprawozdawczym zapłacił podatek z tytułu należnej dywidendy w wysokości 54 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym prowizja maklerska wyniosła 61 tys. zł.

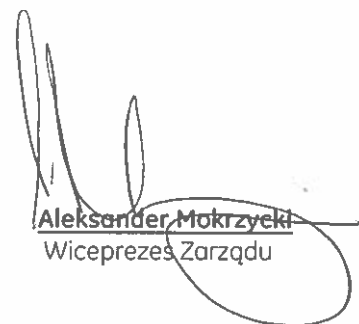
Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.



Piotr Karnkowski
Prezes Zarządu



Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu



Aleksander Makrzycki
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank BPH S.A. wypełniając obowiązki Depozytariusza dla **BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego BPH Subfunduszu Akcji Europy Wschodzącej** potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów subfunduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym subfunduszu sporządzanym na dzień 30 czerwca 2014 roku za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Bank BPH Spółka Akcyjna
Dyrektor
Biuro Powiernicze
Piotr Domański

14297

Bank BPH Spółka Akcyjna
Menedżer ds. Administracji Funduszy
Biuro Powiernicze
Konrad Komorowski
Bank BPH S.A.

19094

