

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 Zrównoważonego (do dnia 16 lipca 2014 roku działający jako BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania”; zwanego dalej „Subfunduszem”) z siedzibą w Warszawie, ul. Bonifratska 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.

Przeгляд 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 ZRÓWNOWAŻONY

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 306 553 tys. zł, w tabeli głównej oraz w tabelach uzupełniających i dodatkowych,
- Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 264 384 tys. zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 281 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 ZRÓWNOWAŻONY

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

BPH Subfundusz Zrównoważony, dalej zwany Subfunduszem, do 31 grudnia 2005 roku funkcjonował zgodnie z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2002 r., Nr 49, poz. 448 z późn. zm.) jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty pod nazwą BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnego Zarządzania.

Decyzją nr DFN-409/3-52/99 z dnia 24 września 1999 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stałego Dochodu. W dniu 28 października 1999 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFI 45.

Zgodnie z decyzją nr DFN-4050/3-26/00 z dnia 29 marca 2001 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła zgody dla CA IB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna na zmiany w statucie CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stałego Dochodu dotyczące w szczególności zmiany nazwy Funduszu na CA IB Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony, polityki inwestycyjnej oraz podmiotów upoważnionych do uczestnictwa w Funduszu. Zmiany w Statucie weszły w życie z dniem 7 czerwca 2001 roku. Od dnia 6 listopada 2002 roku Fundusz używał nazwy CA IB Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnego Zarządzania na podstawie decyzji nr DFI 1-4033-3/2-1/02-2272 z dnia 13 sierpnia 2002 roku.

Od dnia 29 kwietnia 2004 roku nazwa funduszu uległa zmianie na BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnego Zarządzania.

Od dnia 01 lipca 2005 roku Fundusz działa zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2014 poz. 157) jako fundusz inwestycyjny otwarty.

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 prowadzonego 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 Zrównoważony 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.

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

Subfundusz może inwestować do 70% (siedemdziesiąt procent) WANS w instrumenty udziałowe, tj. akcje, obligacje zamienne na akcje 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.

Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 9 Statutu Funduszu, jak również w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na:

- a) zagranicznych rynkach regulowanych w następujących państwach należących do OECD: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja.
- b) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.

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. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności przez Fundusz i Subfundusz, w związku z czym sprawozdanie sporządzono w oparciu o zasadę kontynuacji działania.

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 Aktywnego Zarządzania zbywa następujące typy jednostek uczestnictwa, różniące się w szczególności sposobem pobierania opłat manipulacyjnych oraz minimalną wartością rejestru: jednostki uczestnictwa typu A, typu B i typu P.

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 Zrównoważony
 porównanie z poprzednim okresem sprawozdawczym

	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	84 071	126 536	39,59	89 922	139 344	45,03
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	624	638	0,20	120	141	0,05
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	1 423	1 545	0,50
Listy zastawne	7 809	7 796	2,44	3 818	3 817	1,23
Dłużne papiery wartościowe	170 764	172 051	53,83	151 000	151 234	48,87
Instrumenty pochodne	0	-507	-0,16	0	-16	-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	39	39	0,01	3 201	3 201	1,03
Inne - subskrypcja akcje	0	0	0,00	0	0	0,00

* Wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2014 obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 443 tys. zł., który nie jest ujęty w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie

* Wartość instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2013 obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 18 tys. zł., który nie jest ujęty w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie

Piotr Karnkowski

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

Wiceprezes Zarządu

Aleksander Mokrzycki

Viceprezes Zarządu

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - AKCJE
BPH Fundusz inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
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
			10 332 751		84 071	126 536	39,59
TURK HAVA YOLLARI A.O. (Turkish Airlines) (TRATHYAO91M5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	65 896	REPUBLIKA TURCJI	198	613	0,19
CEZ.A.S. (CZ0005112300)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Prague Stock Exchange	353	REPUBLIKA CZEŚKA	32	32	0,01
UNICREDIT SPA (IT0004781412)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Borsa Italiana	50 565	REPUBLIKA WŁOSKA	1 330	1 287	0,40
DORCO RESTAURANTS&CATERING AG (AT0000818802)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Vienna Stock Exchange	11 804	REPUBLIKA AUSTRII	1 576	2 264	0,71
ERSTE GROUP BANK AG (AT0000652011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Vienna Stock Exchange	49 542	REPUBLIKA AUSTRII	4 379	4 869	1,52
IMMOFINANZ AG (AT0000809058)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Vienna Stock Exchange	147 689	REPUBLIKA AUSTRII	1 591	1 585	0,50
OMV AG (AT0000743059)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Vienna Stock Exchange	20 498	REPUBLIKA AUSTRII	2 407	2 815	0,88
WARIMPEX FINANZ-UND BETEILIGUNGS AG (AT0000827209)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Vienna Stock Exchange	258 591	REPUBLIKA AUSTRII	1 521	1 543	0,48
SYNEKTIK S.A. (PLSNKTR00019)	Alternatywny System Obrotu	NewConnect	76 058	POLSKA	952	1 677	0,52
APATOR S.A. (PLAPATR00018)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	74 000	RZECZPOSPOLITA	999	2 734	0,86
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	40 747	POLSKA	1 837	1 676	0,52
AVIAAM LEASING AB (LT0000128555)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	62 105	Republika Litewska	497	435	0,14
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	174 558	POLSKA	523	1 356	0,42
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEK4000016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	48 405	POLSKA	0	8 415	2,63
Bank Zachodni WBK S.A. (PLBZ000000044)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 829	POLSKA	3 160	4 734	1,48
BBI DEVELOPMENT NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A. (PLNFI1200018)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	206 880	POLSKA	425	304	0,10
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 078	POLSKA	483	862	0,27
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	19 370	POLSKA	1 304	2 324	0,73
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	88 504	POLSKA	2 036	3 053	0,96
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	146 104	POLSKA	2 127	3 265	1,02
CZERWONA TOREBKA S.A. (PLCRWTR00022)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	80 939	POLSKA	567	761	0,24
ELEMENTAL HOLDINGS S.A. (PLELMTL00017)	Aktywny Rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	249 328	POLSKA	649	586	0,18
ENEA S.A. (PLENEA000013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	35 532	POLSKA	445	561	0,18
FEERUM S.A. (PLFEERM00018)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 785	POLSKA	432	1 102	0,34
GETIN HOLDING S.A. (PLGSPR00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	79 730	POLSKA	202	249	0,08
GETIN NOBLE BANK S.A. (PLGETBK00012)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	575 712	POLSKA	987	1 808	0,57
Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (PLGPW0000017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 386	POLSKA	726	677	0,21
GLOBAL CITY HOLDINGS N.V. (NL0000687309)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 595	KROLESTWO NIDERLANDÓW	412	440	0,14
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTGTC0000037)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	179 334	POLSKA	907	1 411	0,44
GRUPA DUN S.A. (PLCPENR000035)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	559 085	POLSKA	392	917	0,29
HERKULES SA (PLZRZW000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	441 408	POLSKA	1 057	1 095	0,34
POPEMA SECURITIES S.A. (PLIOPM00011)	Aktywny Rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	207 575	POLSKA	2 234	1 133	0,35

IZOSTAL S.A. (IPLZSTL00015)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	150 958	RZECZPOSPOLITA POLSKA	830	892	0,28
KGHM Polska Miedz S.A. (PLKGMH000017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	65 091	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 799	8 101	2,53
LC CORP S.A. (PLLCRR00017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	137 745	RZECZPOSPOLITA POLSKA	208	269	0,08
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	43 005	RZECZPOSPOLITA POLSKA	780	774	0,24
LPP S.A. (IPLPP0000011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	475	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2 187	3 990	1,25
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD000016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 512	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 225	3 049	0,95
MARVIPOL S.A. (IPLMRVPL00016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	170 054	RZECZPOSPOLITA POLSKA	766	1 121	0,35
MBANK S.A. (IPLBEM000012)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 533	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 192	2 794	0,87
MLP GROUP S.A. (IPLMLPGR00017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	26 239	RZECZPOSPOLITA POLSKA	649	689	0,22
Mostostal Zabrze S.A. (IPLMSTZB00018)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	284 779	RZECZPOSPOLITA POLSKA	607	524	0,16
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS S.A. (PLNFID0900014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 605 812	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2 029	1 355	0,42
NETIA S.A. (IPLNIETHA00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	232 946	RZECZPOSPOLITA POLSKA	714	1 209	0,38
Newog S.A. (IPLNEWAG00012)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	48 226	RZECZPOSPOLITA POLSKA	989	930	0,29
ORBIS S.A. (IPLORBIS00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	34 487	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 043	1 473	0,46
PCC ROKITA SA (IPLPCCR000076)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 216	RZECZPOSPOLITA POLSKA	404	425	0,13
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (IPLPGER000010)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	97 595	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 816	2 113	0,66
PKP CARGO S.A. (IPLPKPCR00011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	22 676	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 751	1 780	0,56
Polnord S.A. (IPLPOLND00019)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	132 318	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 219	1 184	0,37
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (IPLPKNO000018)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	49 281	RZECZPOSPOLITA POLSKA	952	2 021	0,63
POLSKIE GÓRNICZTWO I HAFOWIE I GAZOWNICTWO S.A. (IPLPGING00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	470 834	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2 012	2 472	0,77
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (IPLPKO00000016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	270 729	RZECZPOSPOLITA POLSKA	5 427	10 206	3,19
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (IPLPZU0000011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	24 929	RZECZPOSPOLITA POLSKA	9 485	11 062	3,46
BANK PROGRESS S.A. (IPLBNKPR00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	118 057	RZECZPOSPOLITA POLSKA	828	648	0,20
RELPOL S.A. (IPLRELPL00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	147 734	RZECZPOSPOLITA POLSKA	974	1 062	0,33
ROBYG S.A. (IPLROBYG00016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	248 093	RZECZPOSPOLITA POLSKA	423	553	0,17
RONSON EUROPE N.V. (INL0006106007)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	297 595	KROLESTWO NIDERLANDÓW	426	446	0,14
SERINUS ENERGY INC (CA81752K1057)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	122 608	KANADA	1 387	939	0,29
STALPRODUKT S.A. (IPLSTLPP000017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 858	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 588	1 222	0,38
TVN S.A. (PLTVN0000017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	126 733	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 447	1 965	0,61
WAWEŁ S.A. (IPLWAWEL00013)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	944	RZECZPOSPOLITA POLSKA	404	949	0,30
ZAMET INDUSTRY S.A. (IPLZAMET00010)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	270 122	RZECZPOSPOLITA POLSKA	986	1 216	0,38
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A. (IPLZEPAK00012)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	31 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	883	806	0,25
ZPUŁ S.A. (IPLZPUŁ000012)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 582	RZECZPOSPOLITA POLSKA	254	1 714	0,54

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - PRAWA DO AKCJI
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
na dzień 30.06.2014
 (dane wyrażone w tys. zł.)

	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
			18 693		624	638	0,20
PCC ROKITA S.A. (PLPCCRK00084)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	18 693	RZECZPOSPOLITA POLSKA	624	638	0,20

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - LISTY ZASTAWNE
BPFI Funduszu Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPFI Subfundusz Zrównoważony
na dzień 30.06.2014

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
										7 020	7 809	7 796	2,44
MBANK HIPOTECZNY S.A. (PLRHHIP00318)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2016-11-15	zmienne, 4,45	Hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	1 000,00	550	551	551	0,17
MBANK HIPOTECZNY S.A. (PLRHHIP00326)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2019-06-21	zmienne, 3,70	Hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	1 000,00	1 550	1 550	1 550	0,48
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. (PLBPHIP00051)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2020-10-28	zmienne, 3,74	Hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	1 000,00	4 700	4 783	4 780	1,50
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. (LZ- II-09) (PLBPHIP00135)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2019-01-10	zmienne, 1,492	Hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	4 160,90	220	925	915	0,29

TABELA UZUPEŁNIĄCA - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE
 BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
 na dzień 30.06.2014

	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku:											
Obligacje											
WZ0115 (PL0000106480)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2015-01-25	zmienne 2,72	1 000	21	21	21	0,01
Santander Consumer Bank S.A. Iseria SCBA000130001	Nierozważane na rynku aktywnym	nie dotyczy	SANTANDER CONSUMER BANK S.A. POLSKA	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2014-11-04	zmienne 3,99	100 000	14	1 408	1 404	0,44
Bank Gospodarstwa Krajowego (PL0000500047)	Nierozważane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2015-02-16	zmienne 3,38	1 000	2 000	2 006	2 002	0,63
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (DC41P170714)	Nierozważane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2014-07-17	stałe 2,82	1 000	4 200	4 200	4 200	1,31
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (DC42P190115)	Nierozważane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2015-01-19	stałe 2,90	1 000	1 400	1 400	1 400	0,44
O terminie wykupu powyżej 1 roku:											
Obligacje											
I20816 (PL0000103529)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2016-08-24	stałe 3,00	1 287,07	150	200	200	0,06
WZ0117 (PL0000106936)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2017-01-25	zmienne 2,72	1 000,00	100	99	100	0,03
PS0417 (PL0000107058)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2017-04-25	stałe 4,75	1 000,00	25 500	26 700	26 976	8,44
DS1017 (PL0000104543)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2017-10-25	stałe 5,25	1 000,00	11 400	12 155	12 313	3,85
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2018-01-25	zmienne 2,72	1 000	26 864	26 686	26 786	8,38
PS0418 (PL0000107314)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2018-04-25	stałe 3,75	1 000,00	36 100	36 929	37 313	11,68
PS0718 (PL0000107595)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2018-07-25	stałe 2,50	1 000	8 000	7 718	7 886	2,47
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2019-01-25	zmienne 2,72	1 000,00	1 300	1 285	1 293	0,40
PS0719 (PL0000108148)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2019-07-25	stałe 3,25	1 000,00	7 100	7 133	7 172	2,24
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2021-01-25	zmienne 2,72	1 000,00	5 600	5 521	5 522	1,73
DS1021 (PL0000106670)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2021-10-25	stałe 5,75	1 000,00	3 800	4 364	4 407	1,38
I20823 (PL0000105359)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2023-08-25	stałe 2,75	1 164,02	120	148	150	0,05
DS1023 (PL0000107264)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2023-10-25	stałe 4,00	1 000,00	1 500	1 566	1 565	0,49
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2024-01-25	zmienne 2,72	1 000	100	98	98	0,03

mFINANCE FRANCE SA [XS0841882128]	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	mFINANCE FRANCE S.A.	REPUBLIKA FRANCUSKA	2015-10-12	stałe 2,75	4 160,90	450	1 916	1 917	0,60
PKO FINANCE AB [XS0545031642]	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	PKO Finance AB	KRÓLESTWO SZWECJI	2015-10-21	stałe 3,733	4 160,90	350	1 529	1 509	0,47
ROMANIA [XS0638742485]	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2016-06-17	stałe 5,25	4 160,90	870	3 912	3 906	1,22
HUNGARY GOVT [HU00000402375]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2017-02-24	stałe 6,75	134,13	89	11	13	0,00
PKO FINANCE AB [XS1019818787]	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	PKO Finance AB	KRÓLESTWO SZWECJI	2019-01-23	stałe 2,234	4 160,90	250	1 040	1 064	0,33
POLAND GOVT [XS0210314299]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2020-04-15	stałe 4,20	4 160,90	2	7	10	0,00
International Personal Finance PLC [XS1054714248]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Stuttgart Stock Exchange	International Personal Finance PLC	WIELKA BRITANIA	2021-04-07	stałe 5,75	4 160,90	320	1 369	1 371	0,43
HUNGARY GOVT [HU00000402383]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2023-11-24	stałe 6,00	134,13	10	1	2	0,00
Robyg S.A. IPLROBYG00123]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Wartościowych w Warszawie	ROBYG S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2016-06-23	zmiennie 7,20	1 000	190	194	198	0,06
Robyg S.A. IPLROBYG00156]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Wartościowych w Warszawie	ROBYG S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2018-02-26	zmiennie 6,74	100	2 900	290	300	0,09
HUNGARY GOVT [HU0000040235]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Dusseldorf Stock Exchange	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2020-11-12	stałe 7,50	134,13	635	73	103	0,03
PLAY FINANCE 2 SA [XS0982710153]	Nieotowane na rynku aktywnym	Bloomberg Generic	PLAY FINANCE 2 SA	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2019-02-01	stałe 5,25	4 160,90	600	2 617	2 623	0,82
HUNGARY GOVT [HU00000402433]	Nieotowane na rynku aktywnym	Bloomberg Generic	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2019-06-24	stałe 6,50	134,13	149	19	23	0,01
PKO Finance AB [XS0783934085]	Nieotowane na rynku aktywnym	Bloomberg Generic	PKO Finance AB	Królestwo Szwecji	2022-09-26	stałe 4,63	3 047,30	220	670	703	0,22
INPRO S.A. IPLINPRO00031]	Nieotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	INPRO S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2015-08-14	zmiennie 7,04	10 000,00	140	1 400	1 400	0,44
Bank Millennium S.A. IPLBIG0000354]	Nieotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Millennium SA	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2015-10-05	zmiennie 4,74	1 000,00	660	670	669	0,21
Europejski Fundusz Leasingowy S.A. [seria EFLSA 587]	Nieotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2016-01-28	zmiennie 3,51	10 000,00	29	290	290	0,09
Europejski Fundusz Leasingowy S.A. [PLEFL0000081 560]	Nieotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2016-03-25	zmiennie 4,01	10 000,00	49	494	493	0,15
Europejski Fundusz Leasingowy S.A. [seria EFLSA 567]	Nieotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2016-11-25	zmiennie 3,81	10 000,00	50	500	500	0,16
Bank Millennium S.A. IPLBIG0000362]	Nieotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Millennium SA	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2016-12-13	zmiennie 3,80	100 000,00	8	800	800	0,25
Bank Gospodarstwa Krajowego [PL0000500153]	Nieotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2017-03-28	zmiennie 4,14	1 000,00	2 100	2 100	2 101	0,66
Santander Consumer Bank S.A. [PLSNTND00042]	Nieotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	SAANTANDER CONSUMER BANK S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2017-05-19	zmiennie 3,04	1 000,00	3 900	3 900	3 901	1,22
Globe Trade Centre S.A. [PLGTC0000144]	Nieotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2017-10-04	zmiennie 4,44	100 000,00	16,00	1 600	1 600	0,50
ECHO Investment S.A. [PLECHPS00126]	Nieotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2018-04-30	zmiennie 6,74	100 000,00	27	2 700	2 699	0,84
TURKIVE HALK BANKASI A.S. 4,75% [XS1069383856]	Nieotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	TURKIVE HALK BANKASI A.S.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2018-06-19	zmiennie 6,20	100 000,00	100,00	1 000	1 010	0,32
Bony skarbowe	nie dotyczy			REPUBLIKA TURCJI	2019-06-04	stałe 4,75	3 047,30	660	2 025	2 038	0,64
Bony pieniężne	nie dotyczy										
Inne	nie dotyczy										

Wartość nominalna dla papierów w walucie jest podana w PLN po przeliczeniu wg. średniego kursu NBP z dnia 30.06.2104

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - INSTRUMENTY POCHODNE
BPH FIO Parasolowy BPH Subfundusz Zrównowazony
na dzień 30.06.2014

	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						390	0	-443	-0,14
FUTURES, Indeks WIG20, FW20U1420, 2014-09-19 (PLOGF0005355)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Papierów Wartościowych w Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Rzeczpospolita Polska	Indeks WIG20	390	0	-443	-0,14
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						2	0	-63	-0,02
FX SWAP EUR/PLN 2014-07-08	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Rzeczpospolita Polska	waluta 3 230 000 EUR	1	0	-67	-0,02
FX FORWARD USD/PLN 2014-07-07	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	mBank S.A.	Rzeczpospolita Polska	waluta 909 000 USD	1	0	3	0,00

TABELA DODATKOWA - GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT
BPH Funduszu Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
na dzień 30.06.2014

	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje	133 557	136 536	137 716	43,09
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP	nie dotyczy				
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego	nie dotyczy				
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)	Obligacje	883	104	141	0,04
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	nie dotyczy				

TABELE DODATKOWE - GRUPY KAPITAŁOWE

BPH Funduszu Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
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
GRUPA MBANK	6 812	2,13
GRUPA PEKAO	19 710	6,17
GRUPA PKO BP	13 482	4,22
Grupa Santander	7 738	2,42


BILANS
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
na dzień 30 czerwca 2014 roku


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

	30.06.2014	31.12.2013
I. Aktywa	319 592	309 469
1) Środki pieniężne	6 783	1 895
2) Należności	5 813	8 290
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	269 371	274 886
Dłużne papiery wartościowe	142 197	133 857
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	37 625	24 398
Dłużne papiery wartościowe	29 853	17 377
6) Nieruchomości	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	55 208	25 979
III. Aktywa netto (I-II)	264 384	283 490
IV. Kapitał funduszu	1 555	20 942
Kapitał wpłacony	3 274 558	3 266 899
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 273 003	-3 245 957
V. Dochody zatrzymane	219 573	212 866
Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	43 383	44 160
Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	176 190	168 706
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	43 256	49 682
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	264 384	283 490
Liczba jednostek uczestnictwa, w tym:	120 342 232,1267	129 147 290,9141
Jednostki typu A	88 924 410,6368	95 711 401,3614
Jednostki typu B	3 005 035,1311	2 980 346,4482
Jednostki typu P	28 412 786,3587	30 455 543,1045
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	2,20	2,20
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu B	2,20	2,20
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu P	2,20	2,20

Piotr Karnkowski

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

Wiceprezes Zarządu

Aleksander Mokrzycki

Wiceprezes Zarządu

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

	01.01-30.06.2014	01.01-31.12.2013	01.01-30.06.2013
I. Przychody z lokat	5 237	12 630	5 889
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 912	5 445	1 661
Przychody odsetkowe, w tym:	3 108	7 182	4 216
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	30	97	56
Odsetki od papierów wartościowych	2 457	5 569	3 300
Odpis dyskonta	621	1 516	860
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	210	0	10
Pozostałe	7	3	2
II. Koszty funduszu	6 015	12 713	6 582
1) Wynagrodzenie dla towarzystwa	5 370	11 645	5 833
2) Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3) Opłaty dla depozytariusza	39	59	32
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	557	943	681
11) Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12) Ujemne saldo różnic kursowych	0	21	0
13) Pozostałe	49	45	36
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	6 015	12 713	6 582
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-777	-83	-693
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 058	8 265	-10 738
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	7 484	9 685	4 320
z tytułu różnic kursowych	358	262	44
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-6 426	-1 420	-15 058
z tytułu różnic kursowych	442	-436	615
VII. Wynik z operacji (V+/-VI)	281	8 182	-11 431
Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa	0,00	0,06	-0,08
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu A	0,00	0,06	-0,08
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu B	0,00	0,06	-0,08
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu P	0,00	0,06	-0,08

Piotr Karnkowski

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu

Aleksander Mokrzycki

Wiceprezes Zarządu


ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
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 Jednostkę Uczestnictwa wyrażonych w zł)

	30.06.2014	31.12.2013
I. Zmiana wartości aktywów netto	-19 106	-25 562
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	283 490	309 052
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	281	8 182
Przychody z lokat netto	-777	-83
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 484	9 685
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-6 426	-1 420
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	281	8 182
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:	-19 387	-33 744
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych JU)	7 659	15 313
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych JU)	27 046	49 057
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	-19 106	-25 562
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	264 384	283 490
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	270 628	291 042
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-8 805 058,7874	-15 743 410,7348
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-8 805 058,7874	-15 743 410,7348
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 501 351,0274	7 157 797,3785
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 306 409,8148	22 901 208,1133
Saldo zmian	-8 805 058,7874	-15 743 410,7348
2. Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	120 342 232,1267	129 147 290,9141
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 102 135 769,8640	2 098 634 418,8366
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 981 793 537,7373	1 969 487 127,9225
Saldo zmian	120 342 232,1267	129 147 290,9141
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	120 342 232,1267	129 147 290,9141
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	0,00	0,07
1. Wartość aktywów netto na JU na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2,20	2,13
2. Wartość aktywów netto na JU na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	2,20	2,20
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	0,00%	3,29%
4. Minimalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	2,13	2,03
data wyceny	2014-03-14	2013-06-27
5. Maksymalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	2,25	2,27
data wyceny	2014-02-24	2013-11-25
6. Wartość aktywów netto na JU według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	2,20	2,20
data wyceny	2014-06-30	2013-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,22%	4,37%
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	0,01%	0,02%
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 ZRÓWNOWAŻONEGO
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 ustalone 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 notowanych 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, przeszacowywana 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 Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważony
na dzień 30.06.2014

	30.06.2014	31.12.2013
Z tytułu zbytych lokat	2 714	6 778
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidend	762	11
Z tytułu odsetek	2 337	1 501
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0
	5 813	8 290

NOTA 3 - ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważony
na dzień 30.06.2014
(wyrażone w tys. zł.)

	30.06.2014	31.12.2013
Z tytułu nabytych aktywów	7 264	2 566
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	46 683	22 050
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	58	130
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	308	247
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	895	986
Pozostałe zobowiązania	0	0
	55 208	25 979

NOTA 4 - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważony
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	2 606	2 606	1 890	1 890
BANK BPH S.A.	TRY	1	1	1	1
BANK BPH S.A.	EUR	951	3 956	0	1
BANK BPH S.A.	USD	0	1	1	3
BANK BPH S.A.	CZK	4	1	0	0
BANK BPH S.A.	HUF	1	0	0	0
JP Morgan Securities Ltd.	USD	72	218	0	0
JP Morgan Securities Ltd.	EUR	0	0	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	1 541	1 541	1 541	1 541
BANK BPH S.A.	TRY	0	1	0	1
BANK BPH S.A.	EUR	26	108	26	108
BANK BPH S.A.	USD	1	3	1	3
BANK BPH S.A.	CZK	2	0	2	0
JP Morgan Securities Ltd.	USD	24	74	24	73
JP Morgan Securities Ltd.	EUR	81	339	81	338

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

Nota-5 Ryzyka
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
na dzień 30.06.2014

- 1) Poziom obciążenia ryzykiem stopy procentowej:
a) Aktywa obciążone ryzykiem wynikającym ze stopy procentowej

Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w aktywach (%)
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne stało-kuponowe i dyskontowe	107 880	33,76
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		10 986	3,44
Suma		118 866	37,20

- b) Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych

Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w aktywach (%)
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne zmienno-kuponowe i listy zastawne	34 317	10,74
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		18 868	5,9
Suma		53 185	16,64

- c) Suma a) i b): wartość – 172 051 tys. zł, udział w aktywach 53,83%

- 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

Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w aktywach (%)
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Nieskarbowe papiery dłużne	6 360	1,99
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Nieskarbowe papiery dłużne i listy zastawne	37 627	11,77
Suma		43 987	13,76

- 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 (%)
TRY	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	1	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje nominowane w walucie	613	0,19
Suma			614	0,19
CZK	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje nominowane w walucie	32	0,01
Suma			32	0,01
EUR	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	3 956	1,24

	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	9 777	3,05
		Akcje nominowane w walucie	14 363	4,49
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	2 623	0,82
		Listy zastawne nominowane w walucie	915	0,29
Suma			31 634	9,90
HUF	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	118	0,04
		Akcje nominowane w walucie	0	0
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	23	0,01
Suma			141	0,05
USD	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	218	0,07
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Kwity depozytowe nominowane w walucie	0	0,00
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	2 740	0,86
Suma			2 959	0,93

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 (w tys. zł.)	Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań ryzykiem walutowym	Wskazanie kategorii lokat obciążonych ryzykiem walutowym
umiarkowany	Obligacje	Obligacje, listy zastawne	umiarkowany	Obligacje, listy zastawne	brak	umiarkowany	akcje, kwity depozytowe, obligacje

Profil ryzyka Subfunduszu w wymienionych powyżej kategoriach w porównaniu do poprzedniego okresu raportowego nie uległ istotnym zmianom.

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 POCHODNE
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
na dzień 30.06.2014

	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
FUTURES, Indeks WIG20, FW20U1420, 2014-09-19 IPILOGF00053551	długa	kontrakt terminowy	sprawne zarządzanie portfelem	18 914 tys. zł.	-	codziennie	18 470 400,00	2014-09-19	-
FX SWAP EUR/PLN 2014-07-08	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach	3 230 tys. EUR	*Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 3 230 000 EUR - Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 13 378 756,90	2014-07-08	3 230 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 13 378 756,90 PLN	2014-07-08	2014-07-08
FX FORWARD USD/PLN 2014-07-07	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX FORWARD	ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach	909 tys. USD	*Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 909 000 USD - Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 2 774 222,55	2014-07-07	909 000 USD co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 2 774 222,55 PLN	2014-07-07	2014-07-07

Kwotę będącą podstawą przyszłych płatności dla kontraktów terminowych stanowi wycena instrumentu na dzień 30.06.2014

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
FUTURES, Indeks WIG20, FW20H14, 2014-03-21 IPILOGF00046631	długa	kontrakt terminowy	sprawne zarządzanie portfelem	8 125 tys. zł.	-	codziennie	8 107 000,00	2014-03-21	-
FX SWAP EUR/PLN 2014-01-21	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach	2 150 tys. EUR	*Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 2 150 000 EUR - Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 8 973 132,50	2014-01-21	2 150 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 8 973 132,50 PLN	2014-01-21	2014-01-21
FX SWAP USD/PLN 2014-03-17	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów	402 tys. USD	*Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 402 000 USD - Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 1 226 823,60	2014-03-17	402 000 USD co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 1 226 823,60 PLN	2014-03-17	2014-03-17
IRS 2015-10-26 27,0M	wymiana stóp procentowych (płatne przez Subfundusz: stała, otrzymywana przez Subfundusz: zmienna)	Interest Rate Swap	sprawne zarządzanie portfelem	-49 tys. zł.	wartość wyliczona na dzień bilansowy: do zapłacen: 1 563 437,32 PLN do otrzymania: 1 513 511,20 PLN	Płatności wskazane w treści umowy: -Fundusz wypłaca określone płatności odsetkowe raz w roku -Fundusz otrzymuje określone płatności odsetkowe co pół roku.	27 000 000 PLN	2015-10-26	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych)
IRS 2015-12-18 8,0M	wymiana stóp procentowych (płatne przez Subfundusz: stała, otrzymywana przez Subfundusz: zmienna)	Interest Rate Swap	sprawne zarządzanie portfelem	-4 tys. zł.	wartość wyliczona na dzień bilansowy: do zapłacen: 455 953,31 PLN do otrzymania: 452 106,97 PLN	Płatności wskazane w treści umowy: -Fundusz wypłaca określone płatności odsetkowe raz w roku -Fundusz otrzymuje określone płatności odsetkowe co pół roku.	8 000 000 PLN	2015-12-18	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych)
IRS 2015-12-21 8,0M	wymiana stóp procentowych (płatne przez Subfundusz: stała, otrzymywana przez Subfundusz: zmienna)	Interest Rate Swap	sprawne zarządzanie portfelem	-0,4 tys. zł.	wartość wyliczona na dzień bilansowy: do zapłacen: 453 402,20 PLN do otrzymania: 452 993,14 PLN	Płatności wskazane w treści umowy: -Fundusz wypłaca określone płatności odsetkowe raz w roku -Fundusz otrzymuje określone płatności odsetkowe co pół roku.	8 000 000 PLN	2015-12-21	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych)

Kwotę będącą podstawą przyszłych płatności dla kontraktów terminowych stanowi wycena instrumentu na dzień 31.12.2013

NOTA 7 - TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU
LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
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:	0	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	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:	46 683	22 050
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	46 683	22 050
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 Zrównoważony
na dzień 30.06.2014

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie zaciągał 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 zaciągał 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 Zrównoważony
na dzień 30.06.2014
(wyrażone w tys.)

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	jednostka	waluta	30.06.2014
I. Aktywa	w tys.		35 597
1. Środki pieniężne	w tys.	PLN	4 177
w walucie obcej	w tys.	TRY	1
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1
w walucie obcej	w tys.	EUR	951
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	3 956
w walucie obcej	w tys.	USD	72
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	218
w walucie obcej	w tys.	CZK	4
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1
w walucie obcej	w tys.	HUF	1
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	24 904
w walucie obcej	w tys.	CZK	214
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	32
w walucie obcej	w tys.	EUR	5 802
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	24 141
w walucie obcej	w tys.	USD	0
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0
w walucie obcej	w tys.	TRY	428
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	613
w walucie obcej	w tys.	HUF	8 786
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	118
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	6 301
w walucie obcej	w tys.	USD	899
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	2 740
w walucie obcej	w tys.	EUR	850
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	3 538
w walucie obcej	w tys.	HUF	1 705
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	23
4. Należności	w tys.	PLN	215
I. Z tytułu odsetek	w tys.	PLN	190
w walucie obcej	w tys.	EUR	41
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	171
w walucie obcej	w tys.	USD	5
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	15
w walucie obcej	w tys.	HUF	326
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	4
II. Z tytułu dywidend	w tys.	PLN	25
w walucie obcej	w tys.	EUR	6
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	25
w walucie obcej	w tys.	CZK	0
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0
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	271	74	154	345
Kwity depozytowe	0	0	88	0
Listy zastawne	0	0	0	10
Dłużne papiery wartościowe	27	29	77	68
Instrumenty pochodne	825	3	446	67
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO		
	kurs w stosunku do zł	waluta
2014-06-30	1,4338	TRY
2014-06-30	4,1609	EUR
2014-06-30	3,0473	USD
2014-06-30	0,1515	CZK
2014-06-30	1,3413	100 HUF

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
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	6 981	-6 423	9 967	-1 425
Dłużne papiery wartościowe	873	1 088	2 343	-2 792
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	503	-3	-282	5
Dłużne papiery wartościowe	26	62	-383	-3
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
	7 484	-6 426	9 685	-1 420

WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wypłacone przychody z lokat:	
Wypłacony 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

Subfundusz nie wypłaca dochodów swoim uczestnikom

NOTA 11 - KOSZTY FUNDUSZU
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
na dzień 30.06.2014

	30.06.2014	31.12.2013
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.
	0,00	0,00
II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.
Część stała wynagrodzenia	5 370	11 645
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0,00	0,00
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)	0,00	0,00
a) (koszty związane ze zbyciem składnikiem lokat)	0,00	0,00

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony

	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	264 384 330,64	283 490 129,69	309 051 726,41
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	2,20	2,20	2,13
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	2,20	2,20	2,13
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu B	2,20	2,20	2,13
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu P	2,20	2,20	2,13

Informacja dodatkowa
BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY
BPH SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

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.

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	6 127
Kwity depozytowe	-338
Obligacje	899
Instrumenty pochodne	796
Zrealizowany zysk (strata) – razem	7 484

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

Akcje	-6 957
Kwity depozytowe	-121
Obligacje	1 150
Prawa do akcji	-6
Instrumenty pochodne	-491
Wzrost/Spadek niezrealizowanego zysku (straty) – razem	-6 425

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 ryczału 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 rynku krajowym nie podlegają opodatkowaniu.

Dochody Subfunduszu z tytułu obrotu papierami wartościowymi na rynkach zagranicznych mogą podlegać opodatkowaniu. Fundusz w okresie sprawozdawczym zapłacił podatek z tytułu należnej dywidendy w wysokości 47 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym prowizja maklerska wyniosła 97 tys. zł.

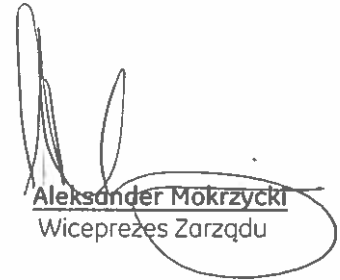
Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.



Piotr Karnkowski
Prezes Zarządu



Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu





Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank BPH S.A. wypełniając obowiązki Depozytariusza dla **BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego BPH Subfunduszu Aktywnego Zarządzania**, który od dnia 16 lipca 2014 roku działa pod nazwą **BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony** 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

