

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Uczestników BPH Subfunduszu Aktywnego Zarządzania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BPH Subfunduszu Aktywnego Zarządzania („Subfundusz”) wchodzącego w skład BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Bonifraterska 17, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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”). Zarząd Towarzystwa jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności 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), zwanego dalej „rozporządzeniem o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Subfundusz zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Subfunduszu oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Subfundusz zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Subfunduszu.



Jacek Marczak
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
Nr ewid. 9750

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – 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, 28 lutego 2013 roku

kwartału. Początkowy optymizm został schłodzony w kwietniu oraz maju, gdy rynki akcji weszły w fazę silnej korekty, a obawy o możliwość rozpadu strefy euro powróciły.

Początek III kwartału 2012 r. nie zapowiadał jego pozytywnego zakończenia. Spowalniająca gospodarka światowa i obawy o dalszy rozwój kryzysu w Europie przyniosły początkowo spadki na giełdach światowych. Jednak wypowiedzi prezesa Europejskiego Banku Centralnego, Mario Draghiego, z końca lipca odnośnie planu interwencji na rynkach obligacji zadłużonych państw strefy euro uspokoiły sytuację. Dodatkowo europejskie działania zostały wsparte pojawieniem się nowego programu skupu obligacji, tym razem hipotecznych, przez Bank Rezerw Federalnych w USA. Działania banków centralnych i wzrosty na rynkach zagranicznych pozwoliły na wypracowanie w całym III kwartale stopy zwrotu dla indeksu WIG na poziomie 7,18%.

Czwarty kwartał 2012 r., a w szczególności jego ostatnie dwa miesiące, przyniosły istotny wzrost optymizmu na większości parkietów akcji. Pomimo obaw związanych z pogorszeniem bieżącej koniunktury gospodarczej w Polsce kursy akcji rosły. W całym IV kwartale 2012 r. indeks WIG oraz niemiecki DAX zyskały odpowiednio 8,51% i 5,49%. W okresie tym polski rynek zachowywał się silniej od większości rynków rozwiniętych. W poprzednich kwartałach nasze indeksy miały zdecydowanie defensywny charakter i nie nadążały za zmianami indeksów w okresach wzrostów.

Wśród danych gospodarczych w II połowie roku negatywnie zaskakiwała sprzedaż detaliczna w Polsce. Nie udało się utrzymać pozytywnej dynamiki zmian rocznych. Od sierpnia dynamika sprzedaży detalicznej w cenach stałych była ujemna w każdym miesiącu. Zgodnie z oczekiwaniami, dane napływające ze strony produkcji przemysłowej były słabe. Roczna dynamika produkcji przemysłowej spadła w ostatnim miesiącu do ok. -10% r/r. Przewidywania na najbliższe miesiące zakładają stabilizację aktywności gospodarczej w przemyśle na niskich poziomach. Wsparcie ze strony spadających stóp procentowych będzie wyraźnie widoczne dopiero w drugiej połowie 2013 r.

W przypadku danych napływających z gospodarki światowej IV kwartał nie przyniósł odwrócenia negatywnych tendencji, lecz jedynie ich zahamowanie. Dane o liczbie nowozatrudnionych w sektorze pozarolniczym w USA ustabilizowały się i osiągały średniomiesięcznie poziom w okolicach 100 tys. osób. Dynamika wzrostu zatrudnienia ciągle nie jest tak szybka, jak można było zakładać w momencie uruchamiania programów „dodruku” pieniądza przez amerykański FED. Nowe programy wspierania gospodarki ze strony FED wynikają w głównej mierze z braku zdecydowanego ożywienia na amerykańskim rynku pracy. Z tego tytułu zmiana polityki w tym zakresie nie powinna ulec zmianie do czasu wyraźnej poprawy na rynku pracy. Dane napływające z najważniejszego z punktu widzenia naszej gospodarki zewnętrznej, czyli Niemiec, wykazują tendencję spadkową.

Spowolnienie gospodarcze na świecie i w Polsce jest już mocno zaawansowane. Wskaźniki wyprzedzające stabilizują się lub lekko poprawiają, co powoduje brak przesłanek do pogorszenia się koniunktury w najbliższych miesiącach. Zarówno Bank Japonii, EBC, jak i FED uruchamiają/kontynuują kolejne programy zwiększające płynność w systemie finansowym. Nie widać również presji po stronie wzrostu cen. Wszystkie te czynniki powodują, że oczekiwania na najbliższe kwartały są znacznie bardziej optymistyczne.

Biorąc pod uwagę fundamenty oraz perspektywy spółek notowanych na GPW, pierwsza połowa 2013 r. nie powinna przynieść poprawy wyników finansowych. Patrząc przekrojowo, zyski banków nie mają szans



na istotną poprawę ze względu na obniżki stóp procentowych i osłabienie wzrostu gospodarczego, rynek reklamy nadal będzie pod presją (prognozy największych domów mediowych mówią o kilkuprocentowym spadku), problemy firm z sektora telekomunikacji mogą ulec pogłębieniu (kolejne cięcia stawek MTR mogą zintensyfikować walkę cenową, co przy tak dużym nasyceniu rynku doprowadzi jedynie do pogorszenia przychodów przy braku przyłączeń netto). Natomiast spółki z sektora handlu detalicznego, po bardzo dobrym 2012 r., stoją przed sporym wyzwaniem, aby poprawić wyniki.


Zważywszy na spadające stopy procentowe, dobrą inwestycją wydają się spółki dywidendowe. Oczekiwana stopa zwrotu w tym momencie jest relatywnie bardziej atrakcyjna.

Stopy zwrotu


Poniżej prezentujemy stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszy w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku:

BPH Subfunduszu Skarbowego:	+4,97%
BPH Subfunduszu Obligacji 1:	+6,51%
BPH Subfunduszu Obligacji 2:	+7,53%
BPH Subfunduszu Strategii Obligacyjnej:	+6,72%
BPH Subfunduszu Selektynego:	+12,65%
BPH Subfunduszu Stabilnego Wzrostu:	+11,10%
BPH Subfunduszu Aktywnego Zarządzania:	+13,90%
BPH Subfunduszu Akcji:	+22,33%
BPH Subfunduszu Akcji Dynamicznych Spółek:	+19,46%
BPH Subfunduszu Akcji Europy Wschodzącej:	+18,11%
BPH Subfunduszu Akcji Globalny:	+1,97%
BPH Subfunduszu Nieruchomości Europy Wschodzącej:	+3,94%
BPH Subfunduszu Globalny Żywności i Surowców:	-1,36%

Dziękujemy za powierzenie swoich środków Funduszom zarządzanym przez nasze Towarzystwo i okazane w ten sposób zaufanie.


Artur Czerwoński
Prezes Zarządu


Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu


Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu

BPH SUBFUNDUSZ AKTYWNEGO ZARZĄDZANIA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.


OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223, 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 31 grudnia 2012 roku o wartości 318 483 tys. zł, w tabeli głównej oraz w tabelach uzupełniających i dodatkowych,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 309 052 tys. zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 41 054 tys. zł,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Noty objaśniające,
- Informację dodatkową.

Warszawa, 28 lutego 2013 r.


Artur Czerwoński
Prezes Zarządu


Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu


Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu

BPH SUBFUNDUSZ AKTYWNEGO ZARZĄDZANIA

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania, 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 RFJ 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. Nr 146 poz. 1546) 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 Aktywnego Zarządzania 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 Aktywnego Zarządzania,
- BPH Subfundusz Strategii Obligacyjnej (do 31 sierpnia 2012 BPH Obligacji Europy Wschodzącej),
- 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. 31 grudnia 2012 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 2012 do 31 grudnia 2012 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2012 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.

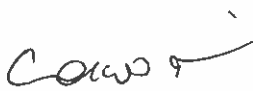
Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku zostało przeprowadzone, na podstawie zawartej umowy o badanie sprawozdania finansowego, przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie pod adresem: Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa.

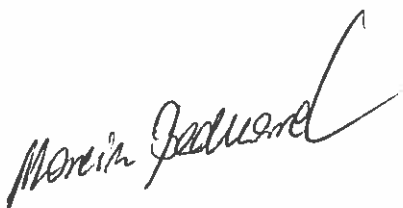
Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

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.

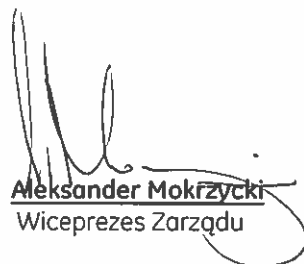
Warszawa, 28 lutego 2013 r.



Artur Czerwoński
Prezes Zarządu



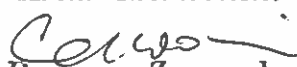
Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu



Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu

ZESTAWIENIE LOKAT
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania
 porównanie z poprzednim okresem sprawozdawczym

	31.12.2012			31.12.2011		
	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	110 810	157 667	48,63	158 926	162 605	38,24
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	1 284	2 134	0,66	981	1 076	0,25
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	1 041	1 510	0,47	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	152 141	155 089	47,84	250 142	252 571	59,40
Instrumenty pochodne	0	-4	0,00	0	190	0,04
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
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	2 086	2 086	0,64	657	657	0,15
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne - subskrypcja akcje	0	0	0,00	188	188	0,04

Artur Czerwoński

 Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

 Wiceprezes Zarządu

Aleksander Mokrzycki

 Wiceprezes Zarządu

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - AKCJE
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania

31.12.2012

	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
			9 310 779		110 810	157 667	48,63
IMMFINANZ A.G. (AT00000809058)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Vienna Stock Exchange	147 689	REPUBLIKA AUSTRII	1 591	1 918	0,59
OMV AG (AT00000743059)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Vienna Stock Exchange	20 209	REPUBLIKA AUSTRII	2 366	2 260	0,70
WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS A.G. (AT00000827209)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Vienna Stock Exchange	353 303	REPUBLIKA AUSTRII	2 380	1 401	0,43
CEZ A.S. (CZ00005112300)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Prague Stock Exchange	353	REPUBLIKA CZEKA	32	39	0,01
JERONIMO MARTINS SGPS (PTJMT0AE0001)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Euronext Lisbon	29 467	REPUBLIKA PORTUGALSKA	1 597	1 759	0,54
DO&CO RESTAURANTS&CATERING AG (AT00000818802)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Istanbul Stock Exchange	10 065	REPUBLIKA AUSTRII	1 301	1 393	0,43
MUTLU AKU VE MALZEMELERI SANAYI A.S. (TRAMUTLU91H7)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Istanbul Stock Exchange	74 221	REPUBLIKA TURCJI	647	763	0,24
TAV HAVALIMANLARI HOLDING A.S. (TRETAVH00018)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Istanbul Stock Exchange	99 888	REPUBLIKA TURCJI	1 629	1 581	0,49
Turk Hava Yolları A.O. (Turkish Airlines) (TRATHYA091M5)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Istanbul Stock Exchange	154 888	REPUBLIKA TURCJI	648	1 683	0,52
PHARMENA S.A. (PLPHRMN00011)	Alternatywny System Obrót	NewConnect	43 182	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 185	266	0,08
SYNEKTIK SA (PLSNKTK00019)	Alternatywny System Obrót	NewConnect	76 058	RZECZPOSPOLITA POLSKA	952	1 018	0,31
APATOR S.A. (PLPATR00018)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	74 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	999	2 415	0,74
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	57 835	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2 639	2 623	0,81
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. (PLBHD00000012)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	265	RZECZPOSPOLITA POLSKA	17	26	0,01
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG00000016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	166 966	RZECZPOSPOLITA POLSKA	484	738	0,23
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	74 908	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 609	12 547	3,87
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 824	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 223	1 800	0,56
BRE BANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 286	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2 265	3 353	1,03
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	19 370	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 304	1 356	0,42
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	34 706	RZECZPOSPOLITA POLSKA	559	770	0,24
CINEMA CITY INTERNATIONAL N.V. (NL0000687309)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	35 600	KRÓLESTWO NIDERLANDÓW	1 135	926	0,29
CITY INTERACTIVE S.A. (PLCTINT00018)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	70 598	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 817	1 718	0,53
COGNOR S.A. (PLCNTSL00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	97 367	RZECZPOSPOLITA POLSKA	409	212	0,07
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	397 416	RZECZPOSPOLITA POLSKA	5 666	6 522	2,01
ENEA S.A. (PLENEA000013)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	76 428	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 252	1 202	0,37
EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ S.A. (PLERPC0000017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	55 921	RZECZPOSPOLITA POLSKA	995	567	0,17
GETIN HOLDING S.A. (PLGSPR000014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	40 492	RZECZPOSPOLITA POLSKA	206	114	0,04
GETIN NOBLE BANK S.A. (PLGETBK00012)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	697 755	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 220	1 249	0,39

GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	283 878	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 613	2 810	0,87
ING BANK SŁĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 437	RZECZPOSPOLITA POLSKA	856	1 496	0,46
IPOPEMA SECURITIES S.A. (PLIPOP00011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	123 234	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 546	1 096	0,34
IZOSTAL S.A. (PLIZSTL00015)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	196 725	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 155	1 475	0,46
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	51 310	RZECZPOSPOLITA POLSKA	4 531	4 741	1,46
KERNEL HOLDING S.A. (LU0327357389)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 543	WIELKIE KSIĘSTWO LUKSEMBURG	760	904	0,28
KGHM Polska Miedź S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	84 813	RZECZPOSPOLITA POLSKA	4 190	16 115	4,97
LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	641	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 775	2 917	0,90
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANICA S.A. (PLLLWBG000016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	46 963	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2 659	6 387	1,97
MENNICA POLSKA S.A. (PLMNNCP00011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	68 950	RZECZPOSPOLITA POLSKA	875	1 562	0,48
MIRBUD S.A. (PLMRBUD00015)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	132 761	RZECZPOSPOLITA POLSKA	360	163	0,05
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS S.A. (PLNFI0900014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 552 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2 062	1 659	0,51
NETIA S.A. (PLNETIA00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	262 158	RZECZPOSPOLITA POLSKA	863	1 122	0,35
ORBIS S.A. (PLORBIS00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	124 228	RZECZPOSPOLITA POLSKA	4 474	4 721	1,46
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	510 764	RZECZPOSPOLITA POLSKA	10 308	9 301	2,87
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKNO000018)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	163 348	RZECZPOSPOLITA POLSKA	4 479	8 086	2,49
POLSKIE GÓRNICICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	544 652	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2 000	2 838	0,88
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	480 242	RZECZPOSPOLITA POLSKA	12 164	17 721	5,47
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	21 728	RZECZPOSPOLITA POLSKA	6 928	9 495	2,93
RANK PROGRESS S.A. (PLRNKPR00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	160 105	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 122	1 764	0,54
RELPOL S.A. (PLRELP00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	99 993	RZECZPOSPOLITA POLSKA	583	806	0,25
SECO/WARWICK S.A. (PLWRWCK00013)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	29 032	Rzeczpospolita Polska	984	1 022	0,32
STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 578	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2 102	1 394	0,43
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	315 181	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 625	1 497	0,46
TEGAS S.A. (PLTSGS000019)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	76 706	RZECZPOSPOLITA POLSKA	762	255	0,08
WAWEL S.A. (PLWAWEL00013)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 021	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 371	2 411	0,74
WESTA ISIC S.A. (LU0627170920)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 929	WIELKIE KSIĘSTWO LUKSEMBURG	50	5	0,00
ZPIUE S.A. (PLZPIUE000012)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 799	RZECZPOSPOLITA POLSKA	486	1 685	0,52

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - PRAWA DO AKCJI
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania
na dzień 31.12.2012

(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
			183 362		1 284	2 134	0,66
CZERWONA TOREBKA S.A. (PLCRWTR00030)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	183 362	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 284	2 134	0,66

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - KWITY DEPOZYTOWE
BPH FIO Parasolowy BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania
na dzień 31.12.2012

	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
Avangardco Investments Public Limited GDR (US05349V2097)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	London Stock Exchange International Order Book (IOB)	43 010	REPUBLIKA CYPRYJSKA	1 041	1 510	0,47

TABELA UZUPELNIAJĄCA - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania
na dzień 31.12.2012

	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											
PS0413 (PL0000105037)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2013-04-25	stałe 5,25	1 000,00	1	1 152 141	1 155 089	47,84
DS1013 (PL0000102836)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2013-10-24	stałe 5,00	1 000,00	1	7 973	7 994	2,47
Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o. (CP-BRE/12/16)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2013-02-01	zerokuponowe 0,00	100 000,00	35	3 476	3 485	1,08
Bank Ochrony Środowiska S.A. 20130528 (KT.1.10)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2013-05-28	zerokuponowe 0,00	1 000,00	1 600	1 561	1 568	0,48
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNG130619)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Naftowe i Gazownictwo S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2013-06-19	zerokuponowe 0,00	10 000,00	300	2 934	2 939	0,91
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku:											
Obligacje											
OK0714 (PL0000107009)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2014-07-25	zerokuponowe 0,00	1 000,00	2 500	2 354	2 384	0,74
WZ0115 (PL0000106480)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2015-01-25	zmienne 5,15	1 000,00	40 521	40 554	40 768	12,57
PS0415 (PL0000105953)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2015-04-25	stałe 5,50	1 000,00	4 691	4 911	4 938	1,52
DS1015 (PL0000103602)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2015-10-24	stałe 6,25	1 000,00	100	97	108	0,03
PS0416 (PL0000106340)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2016-04-25	stałe 5,00	1 000,00	10 700	11 092	11 318	3,49
IZ0816 (PL0000103529)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2016-08-24	stałe 3,00	1 270,32	100	131	138	0,04
PS1016 (PL0000106795)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2016-10-25	stałe 4,75	1 000,00	17 200	17 309	18 175	5,61

WZ0117 (PL0000106936)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot, Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLI TA POLSKA	2017-01-25	zmienne 5,15	1 000,00	17 000	16 910	17 114	5,28
PS0417 (PL0000107058)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot, Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLI TA POLSKA	2017-04-25	stałe 4,75	1 000,00	17 800	18 172	18 913	5,83
DS1017 (PL0000104543)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot, Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLI TA POLSKA	2017-10-25	stałe 5,25	1 000,00	3 702	3 884	4 036	1,24
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot, Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLI TA POLSKA	2018-01-25	zmienne 5,15	1 000,00	11 364	11 274	11 432	3,53
DS1019 (PL0000105441)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot, Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLI TA POLSKA	2019-10-25	stałe 5,50	1 000,00	2 001	2 067	2 264	0,70
DS1020 (PL0000106126)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot, Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLI TA POLSKA	2020-10-25	stałe 5,25	1 000,00	180	168	202	0,06
WS0922 (PL0000102646)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot, Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLI TA POLSKA	2022-09-23	stałe 5,75	1 000,00	65	58	76	0,02
WS0429 (PL0000105391)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot, Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLI TA POLSKA	2029-04-25	stałe 5,75	1 000,00	40	40	49	0,02
HUNGARY GOVT 5.5 20140212 (HU0000402193)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2014-02-12	stałe 5,50	139,77	499	60	70	0,02
POLAND 4,2% 20200415 (XS0210314299)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Stuttgart Stock Exchange	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLI TA POLSKA	2020-04-15	stałe 4,20	4 088,20	202	931	944	0,29
HUNGARY GOVT 6.5 20190624 (HU0000402433)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Frankfurt Stock Exchange	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2019-06-24	stałe 6,50	139,77	149	19	21	0,01
HUNGARY GOVT 6.75 20170224 (HU0000402375)	Nienotowane na rynku aktywnym	Bloomberg Generic	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2017-02-24	stałe 6,75	139,77	89	11	13	0,00
HUNGARY GOVT 7.5 20201112 (HU0000402235)	Nienotowane na rynku aktywnym	Bloomberg Generic	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2020-11-12	stałe 7,50	139,77	635	73	97	0,03
POLAND 3,0% 20230317 (US731011AT95)	Nienotowane na rynku aktywnym	Bloomberg Generic	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLI TA POLSKA	2023-03-17	stałe 3,00	3 099,60	750	2 346	2 329	0,72
HUNGARY GOVT 6.0 20231124 (HU0000402383)	Nienotowane na rynku aktywnym	Bloomberg Generic	Skarb Państwa Węgier	Węgry	2023-11-24	stałe 6,00	139,77	10	1	1	0,00
Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK0215S002A)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	RZECZPOSPOLI TA POLSKA	2015-02-16	zmienne 5,77	1 000,00	2 000	2 006	2 006	0,62
Globe Trade Centre S.A. (GTCSA005300418)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	RZECZPOSPOLI TA POLSKA	2018-04-30	zmienne 8,46	100 000,00	97	9 700	9 699	2,99
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											

Wartość nominalna dla papierów w walucie jest podana w PLN po przeliczeniu wg. średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2012

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - INSTRUMENTY POCHODNE
BPH FIO Parasolowy BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania
na dzień 31.12.2012

	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 ogólnem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:									
nie dotyczy									
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
FX SWAP EUR/PLN 2013-03-28	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	waluta 224 000 EUR	1	0	-4	0,00

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DEPOZYTY
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Aktywnego Zarządzania
na dzień 31.12.2012

	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						2 086		2 086	0,64
O/N 2D 2013-01-02	Bank BPH S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	PLN	stałe 3,90	1 488 000,00	1 488	1 488 000,00	1 488	0,46
O/N 2D 2013-01-02	Bank BPH S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	HUF	stałe 3,50	584 000,00	8	584 000,00	8	0,00
O/N 2D 2013-01-02	Bank BPH S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	TRY	stałe 4,00	195 000,00	338	195 000,00	338	0,10
O/N 2D 2013-01-02	Bank BPH S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	USD	stałe 0,15	81 000,00	251	81 000,00	251	0,08
W walutach państw nienależących do OECD									
	nie dotyczy								

**TABELA DODATKOWA - GWARANTOWANE SKŁADNIKI ŁOKAT
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Aktywnego Zarządzania
na dzień 31.12.2012**

	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	130 918	134 306	137 196	42,32
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	1 382	165	203	0,06
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	nie dotyczy				

BILANS
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania
na dzień 31.12.2012

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

	31.12.2012	31.12.2011
I. Aktywa	324 205	425 189
1) Środki pieniężne	1 953	2 017
2) Należności	3 769	5 885
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	294 264	333 931
Dłużne papiery wartościowe	132 952	171 326
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	24 219	83 356
Dłużne papiery wartościowe	22 137	81 245
6) Nieruchomości	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	15 153	94 902
III. Aktywa netto (I-II)	309 052	330 287
IV. Kapitał funduszu	54 686	116 975
Kapitał wpłacony	3 251 586	3 218 313
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 196 900	-3 101 338
V. Dochody zatrzymane	203 264	207 279
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	44 243	41 529
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	159 021	165 750
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	51 102	6 033
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	309 052	330 287
Liczba jednostek uczestnictwa, w tym:	144 890 701,6489	176 287 517,0871
Jednostki typu A	106 951 980,1195	130 262 666,0466
Jednostki typu B	2 916 281,6070	3 050 537,8841
Jednostki typu P	35 022 439,9224	42 974 313,1564
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	2,13	1,87
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu B	2,13	1,87
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu P	2,13	1,87

Artur Czerwoński

 Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

 Wiceprezes Zarządu

Aleksander Mokrzycki

 Wiceprezes Zarządu

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania
za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

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

	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
I. Przychody z lokat	18 361	21 431
Dywidendy i inne udziały w zyskach	7 818	6 365
Przychody odsetkowe, w tym:	9 841	15 062
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	162	113
Odsetki od papierów wartościowych	5 706	9 483
Odpis dyskonta	3 973	5 466
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	699	0
Pozostałe	3	4
II. Koszty funduszu	15 647	27 573
1) Wynagrodzenie dla towarzystwa	12 884	16 409
2) Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3) Opłaty dla depozytariusza	71	126
4) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5) Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6) Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7) Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8) Usługi prawne	1	0
9) Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10) Koszty odsetkowe	2 644	2 793
11) Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12) Ujemne saldo różnic kursowych	0	8 111
13) Pozostałe	47	133
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	15 647	27 573
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 714	-6 142
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	38 340	-58 728
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-6 729	2 620
z tytułu różnic kursowych	780	-313
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	45 069	-61 347
z tytułu różnic kursowych	-689	8 628
VII. Wynik z operacji (V+/-VI)	41 054	-64 870
Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa	0,28	-0,37
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu A	0,28	-0,37
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu B	0,28	-0,37
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu P	0,28	-0,37

Artur Czerwoński

 Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

 Wiceprezes Zarządu

Aleksander Mokrzycki

 Wiceprezes Zarządu

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania
za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku

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

	31.12.2012	31.12.2011
I. Zmiana wartości aktywów netto	-21 235	-139 939
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	330 287	470 225
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	41 054	-64 870
Przychody z lokat netto	2 714	-6 142
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 729	2 620
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	45 069	-61 347
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	41 054	-64 870
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:	-62 289	-75 069
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych JU)	33 273	45 652
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych JU)	95 562	120 721
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	-21 235	-139 939
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	309 052	330 287
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	322 040	409 847
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-31 396 815,4382	-36 157 942,1875
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-31 396 815,4382	-36 157 942,1875
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	16 914 329,0516	22 081 426,3943
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	48 311 144,4898	58 239 368,5818
Saldo zmian	-31 396 815,4382	-36 157 942,1875
2. Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	144 890 701,6489	176 287 517,0871
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 091 476 621,4581	2 074 562 292,4065
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 946 585 919,8092	1 898 274 775,3194
Saldo zmian	144 890 701,6489	176 287 517,0871
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	144 890 701,6489	176 287 517,0871
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	0,26	-0,34
1. Wartość aktywów netto na JU na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1,87	2,21
2. Wartość aktywów netto na JU na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	2,13	1,87
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	13,90%	-15,38%
4. Minimalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	1,84	1,86
data wyceny	2012-06-05	2011-12-19
5. Maksymalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	2,13	2,26
data wyceny *	2012-12-31	2011-04-06
6. Wartość aktywów netto na JU według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	2,13	1,87
data wyceny	2012-12-28	2011-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,86%	6,73%
Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,00%	4,00%
Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02%	0,03%
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%

* oraz 2012-12-19, 2012-12-20, 2012-12-27, 2012-12-28

Artur Czerwoński

 Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

 Wiceprezes Zarządu

Aleksander Mokrzycki

 Wiceprezes Zarządu

**Załącznik do sprawozdania finansowego
BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY
BPH SUBFUNDUSZU AKYWNEGO ZARZĄDZANIA
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 2009 roku, Nr 152, poz. 1223, 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 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 (BG) 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 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 BG, a w przypadku braku BG - 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 BG, a w przypadku braku BG - 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

W związku z faktem wejścia w życie przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z dnia 8 października 2004 roku (Dz.U. 231 poz. 2318 z dnia 22 października 2004 roku dalej zwanego „Rozporządzeniem”), Towarzystwo dla wszystkich zarządzanych Funduszy było zobligowane do zastosowania po raz pierwszy przepisów Rozporządzenia w dniu 1 stycznia 2005 roku.

Składniki aktywów Subfunduszu wyceniane są oraz zobowiązania Subfunduszu ustalane są zgodnie z obowiązującym statutem Funduszu.

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem - w dacie zawarcia umowy.

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za bieżący okres sprawozdawczy zostało sporządzone zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Sprawozdania finansowe funduszy inwestycyjnych otwartych sporządzane od 2005 roku nie obejmują raportu - Rachunek przepływów pieniężnych.

Informacje zawarte w sprawozdaniach finansowych wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem WAN/JU. Subfundusz prezentuje wartości w zaokrągleniu do jedności.

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 Aktywnego Zarządzania
na dzień 31.12.2012

	31.12.2012	31.12.2011
Z tytułu zbytych lokat	731	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	1 900
Z tytułu dywidend	13	14
Z tytułu odsetek	3 022	3 971
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	3	0
	3 769	5 885

NOTA 3 - ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania
na dzień 31.12.2012
(wyrażone w tys. zł.)

	31.12.2012	31.12.2011
Z tytułu nabytych aktywów	22	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	13 549	91 552
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	150	47
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	377	2 132
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	1 056	1 171
Pozostałe zobowiązania	0	0
	15 154	94 902

NOTA 4 - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania
na dzień 31.12.2012

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 31.12.2012	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 31.12.2012	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 31.12.2011	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 31.12.2011
I. Banki:					
1. BANK BPH S.A.	PLN	1 312	1 312	1 120	1 120
2. BANK BPH S.A.	TRY	0	0	0	0
3. BANK BPH S.A.	EUR	5	22	0	0
4. BANK BPH S.A.	USD	0	0	0	0
5. BANK BPH S.A.	CZK	14	2	0	0
6. BANK BPH S.A.	HUF	1	0	0	0
7. BANK BPH S.A.	SEK	0	0	0	0
8. BANK BPH S.A.	CHF	0	0	0	0
9. JP Morgan Securities Ltd.	USD	0	0	0	0
10. JP Morgan Securities Ltd.	EUR	151	616	203	897

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 31.12.2012	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 31.12.2012	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 31.12.2011	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 31.12.2011
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:					
1. BANK BPH S.A.	PLN	1 199	1 199	180	180
2. BANK BPH S.A.	TRY	1	1	1	2
3. BANK BPH S.A.	EUR	1	5	0	2
4. BANK BPH S.A.	USD	2	5	1	3
5. BANK BPH S.A.	CZK	2	0	0	0
6. BANK BPH S.A.	HUF	0	0	0	0
7. BANK BPH S.A.	SEK	0	0	5	3
8. BANK BPH S.A.	CHF	0	0	81	295
9. JP Morgan Securities Ltd.	USD	0	0	172	586
10. JP Morgan Securities Ltd.	EUR	165	674	265	1 169

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 Aktywnego Zarządzania
na dzień 31.12.2012

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	63 638	19,63
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		10 432	3,22
Suma		74 070	22,85

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	69 314	21,38
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		11 705	3,61
Suma		81 019	24,99

c) Suma a) i b): wartość – 155 089 tys. zł, udział w aktywach 47,84%

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	brak	0
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Nieskarbowe papiery dłużne	19 697	6,08
Suma		19 697	6,08

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	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje nominowane w walucie	5 420	1,67
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Depozyty nominowane w walucie	338	0,10
Suma			5 758	1,77

CZK	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	2	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje nominowane w walucie	39	0,01
Suma			41	0,01
EUR	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	638	0,20
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	944	0,29
		Akcje nominowane w walucie	7 337	2,26
Suma			8 919	2,75
HUF	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	91	0,03
		Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	111	0,03
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Depozyty nominowane w walucie	8	0,01
Suma			210	0,07
USD	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Kwity depozytowe nominowane w walucie	1 510	0,47
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	2 329	0,72
		Depozyty nominowane w walucie	251	0,08
Suma			4 090	1,27

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	umiarkowany	obligacje	brak	umiarkowany	akcje, kwity depozytowe, obligacje

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

NOTA 6 – INSTRUMENTY POCHODNE
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania
na dzień 31.12.2012

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
sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach	224 000 EUR	* Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 224 000 EUR - Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 920 304	2013-03-28	224 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 920 304 PLN	2013-03-28	2013-03-28
FX SWAP EUR/PLN 2013-03-28								

na dzień 31.12.2011

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
wymiana stóp procentowych (płatne przez Subfundusz: stała, otrzymywana przez Subfundusz: zmienna)	Interest Rate Swap	sprawne zarządzanie portfelem	115 tys. PLN	wartość wyliczona na dzień bilansowy: do zapłacen: 4 146 860,83 PLN do otrzyman: 4 261 983,38 PLN	Płatności wskazane w treści umowy: -Fundusz wypłaca określone płatności odsetkowe raz w roku -Fundusz otrzymuje określone płatności odsetkowe co pół roku.	11 000 000,00	2021-10-12	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych)
IRS 2021-10-12 11M								
wymiana stóp procentowych (płatne przez Subfundusz: stała, otrzymywana przez Subfundusz: zmienna)	Interest Rate Swap	sprawne zarządzanie portfelem	53 tys PLN	wartość wyliczona na dzień bilansowy: do zapłacen: 3 122 674,35 PLN do otrzyman: 3 176 154,78 PLN	Płatności wskazane w treści umowy: -Fundusz wypłaca określone płatności odsetkowe raz w roku -Fundusz otrzymuje określone płatności odsetkowe co pół roku.	8 200 000,00	2021-10-14	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych)
IRS 2021-10-14 8,2M								
wymiana stóp procentowych (płatne przez Subfundusz: stała, otrzymywana przez Subfundusz: zmienna)	Interest Rate Swap	sprawne zarządzanie portfelem	21 tys PLN	wartość wyliczona na dzień bilansowy: do zapłacen: 3 153 213,93 PLN do otrzyman: 3 174 494,62 PLN	Płatności wskazane w treści umowy: -Fundusz wypłaca określone płatności odsetkowe raz w roku -Fundusz otrzymuje określone płatności odsetkowe co pół roku.	8 200 000,00	2021-10-18	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych)
IRS 2021-10-18 8,2M								

**NOTA 7 - TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU
LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU**
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania
na dzień 31.12.2012

	31.12.2012	31.12.2011
	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:	13 549	91 552
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	13 549	91 552
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 Aktywnego Zarządzania
na dzień 31.12.2012

W bieżącym okresie bilansowym Subfundusz nie zaciągał kredytów ani pożyczek przekraczających 1% wartości aktywów subfunduszu.

W bieżącym okresie bilansowym Subfundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.
na dzień 31.12.2011

W poprzednim okresie bilansowym Subfundusz nie zaciągał kredytów ani pożyczek przekraczających 1% wartości aktywów subfunduszu.

W poprzednim okresie bilansowym Subfundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania
na dzień 31.12.2012
(wyrażone w tys.)

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	jednostka	waluta	31.12.2012
I. Aktywa	w tys.		19 082
1. Środki pieniężne	w tys.	PLN	640
w walucie obcej	w tys.	TRY	0
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0
w walucie obcej	w tys.	EUR	156
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	638
w walucie obcej	w tys.	USD	0
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0
w walucie obcej	w tys.	CZK	14
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	2
w walucie obcej	w tys.	HUF	1
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0
w walucie obcej	w tys.	SEK	0
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	15 341
w walucie obcej	w tys.	CZK	240
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	39
w walucie obcej	w tys.	EUR	2 026
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	8 281
w walucie obcej	w tys.	USD	487
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1 510
w walucie obcej	w tys.	TRY	3 123
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	5 420
w walucie obcej	w tys.	HUF	6 537
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	91
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	3 037
w walucie obcej	w tys.	USD	832
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	2 580
w walucie obcej	w tys.	TRY	195
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	338
w walucie obcej	w tys.	HUF	8 541
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	119
4. Należności	w tys.	PLN	64
I. Z tytułu odsetek	w tys.	PLN	51
w walucie obcej	w tys.	EUR	6
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	25
w walucie obcej	w tys.	USD	6
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	20
w walucie obcej	w tys.	HUF	408
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	6
II. Z tytułu dywidend	w tys.	PLN	13
w walucie obcej	w tys.	EUR	3
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	13
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	211	45	201	368
Kwity depozytowe	0	0	0	34
Dłużne papiery wartościowe	0	5	0	63
Instrumenty pochodne	1 143	0	373	4

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO		
	kurs w stosunku do zł	waluta
2012-12-31	1,7357	TRY
2012-12-31	4,0882	EUR
2012-12-31	3,0996	USD
2012-12-31	0,163	CZK
2012-12-31	1,3977	100 HUF
2012-12-31	0,4757	SEK

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Aktywnego Zarządzania
na dzień 31.12.2012

ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	31.12.2012		31.12.2011	
	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	-6 904	42 819	1 282	-61 537
Dłużne papiery wartościowe	5 471	858	4 036	3 591
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	175	2 250	1 337	190
Dłużne papiery wartościowe	-556	2 440	1	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
	-6 729	45 069	2 620	-61 347

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 Aktywnego Zarządzania
na dzień 31.12.2012

	31.12.2012	31.12.2011
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.
	0	0
II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.
Część stała wynagrodzenia	12 884	16 409
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 zbytym składnikiem lokat)	0	0

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	309 051 726,41	330 286 785,16	470 225 379,06
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	2,13	1,87	2,21
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	2,13	1,87	2,21
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu B	2,13	1,87	2,21
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu P	2,13	1,87	2,21

Informacja dodatkowa
BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY
BPH SUBFUNDUSZ AKTYWNEGO ZARZĄDZANIA

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	-12 440
Kwity depozytowe	65
Obligacje	4 915
Prawa poboru	7
Instrumenty pochodne	915
Inne	-191
Zrealizowany zysk (strata) – razem	-6 729

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

Akcje	43 179
Kwity depozytowe	470
Obligacje	858
Prawa do akcji	756
Instrumenty pochodne	- 194
Wzrost/Spadek niezrealizowanego zysku (straty) – razem	45 069

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 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 40 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym prowizja maklerska wyniosła 259 tys. zł.

Warszawa, 28 lutego 2013 r.


Artur Czerwoński
Prezes Zarządu

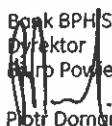

Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu


Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 28 lutego 2013 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank BPH S.A. wypełniając obowiązki Depozytariusza dla **BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego BPH Subfunduszu Aktywnego Zarządzania** 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 31 grudnia 2012 roku za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Bank BPH Spółka Akcyjna
Dyrektor
Biuro Powiernicze

Piotr Domański 14297

