

BPH SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

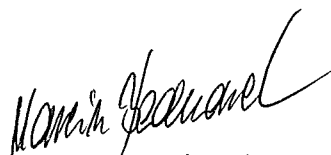
Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku „W sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” (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 2016 roku o wartości 464 456 tys. zł, w tabeli głównej oraz w tabelach uzupełniających i dodatkowych,
- Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 507 021 tys. zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 4 615 tys. zł,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Noty objaśniające,
- Informację dodatkową.

Warszawa, 26 sierpnia 2016 r.


Piotr Karnkowski
Prezes Zarządu


Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu


Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu


Katarzyna Zduńczyk
Główny Księgowy Funduszy

BPH SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

BPH Subfundusz Pieniężny, dalej zwany Subfunduszem, został utworzony 16 lipca 2014 roku w ramach BPH FIO Parasolowy.

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

W dniu 16 maja 2008 roku BPH FIO Parasolowy został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny 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 Pieniężny jest jednym z czternastu 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 Rynków Wschodzących (do 31 lipca 2016 BPH Akcji Europy Wschodzącej),
- BPH Subfundusz Zrównoważony (do 15 lipca 2014 BPH Aktywnego Zarządzania),
- BPH Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (do 30 września 2013 BPH Strategii Obligacyjnej),
- 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 Pieniężny,
utworzony 16 lipca 2014 r.

BPH Subfundusz Dywidendowy
utworzony 15 lutego 2016 r.

Cel inwestycyjny 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.

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.

Instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, i należności stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WANS. Aktywa Subfunduszu lokowane są przede wszystkim w instrumenty dłużne, dla których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni.

Fundusz może inwestować w akcje lub obligacje zamienne na akcje tylko i wyłącznie w przypadku, gdy istnieje zobowiązanie drugiej strony do odkupu tych akcji lub obligacji zamiennych. Zobowiązanie to powinno mieć charakter instrumentu dłużnego.

W zakresie inwestycji Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na obligacje, kontrakty zamiany stopy procentowej (interest rate swap) oraz kontrakty terminowe na stopę procentową (forward rate agreement).

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 9 Statutu, 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 01 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2016 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 01 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku został przeprowadzony, na podstawie zawartej umowy o badanie sprawozdań finansowych i przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych, przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

BPH Subfundusz Pieniężny zbywa jednostki uczestnictwa typu A.

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 1% (jeden procent) kwoty wpłaconej.

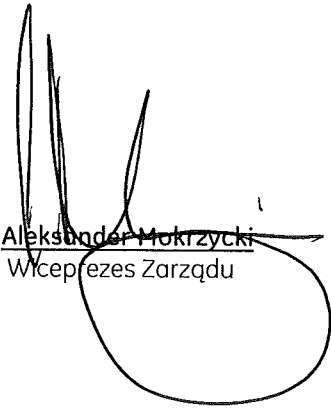
Warszawa, 26 sierpnia 2016 r.



Piotr Karnkowski
Prezes Zarządu



Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu



Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu



Katarzyna Zdunczyk
Główny Księgowy Funduszy

ZESTAWIENIE LOKAT
BPH FIO PARASOŁOWY BPH SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY

	30.06.2016			31.12.2015		
	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	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	32 008	32 028	5,95	28 077	28 042	6,19
Dłużne papiery wartościowe	426 822	430 118	79,89	351 936	353 227	77,91
Instrumenty pochodne	0	-185	-0,03	0	-186	-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	2 495	2 495	0,46	6 171	6 171	1,36
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	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	461 325	464 456	86,26	386 184	387 254	85,42

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - LISTY ZASTAWNE
BPH FIO PARASOŁOWY BPH SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY
na dzień 30.06.2016

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
										25 610	32 008	32 028	5,95
PKO BANK Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	PKO BANK Hipoteczny S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2021-04-28	zmienne 2,32	Hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	500 000,00	7	3 500	3 509	0,65
RAIFFEISENBANK A.S. (XS1132335248)	Nienotowane na rynku aktywnym	Bloomberg Generic*	RAIFFEISENBANK A.S.	REPUBLIKA CZESKA	2019-11-05	stałe 0,75	hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	4 425,50	350	1 497	1 552	0,29
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. (PLBPHHP00119)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2019-03-18	zmienne 2,69	hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	1 000,00	1 100	1 114	1 108	0,21
MBANK HIPOTECZNY S.A. (PLRHNHP00482)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2020-09-10	zmienne 2,78	hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	1 000,00	5 000	5 000	5 000	0,93
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. (PLBPHHP00051)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2020-10-28	zmienne 2,74	hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	1 000,00	4 400	4 470	4 453	0,83
PKO BANK Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00017)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO BANK Hipoteczny S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2020-12-11	zmienne 2,43	hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	500 000,00	3	1 500	1 500	0,28
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. (PLBPHHP00069)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2021-03-14	zmienne 2,92	hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	1 000,00	4 000	4 088	4 079	0,76
MBANK HIPOTECZNY S.A. (PLRHNHP00391)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2022-07-28	zmienne 2,68	hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	1 000,00	10 750	10 840	10 826	2,01

* Podano informację o dostawcy ceny.

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DRUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE
BPH FIO PARASOLOWY BPH SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY
na dzień 30.06.2016

	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	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											
WZ0816 (PL0000103529)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA POLSKI	POLSKA				365 515	426 822	430 118	79.89
WZ0117 (PL0000106936)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	POLSKA				31 237	47 702	47 539	8.83
PGNIG Finance AB (XS0746259323)	Nienotowane na rynku aktywnym	Bloomberg Generic	PGNIG Finance AB	POLSKA	42506 stałe 3,00		1 261	2 500	47 702	47 539	8.83
Europejski Fundusz Leasingowy S.A. (seria EFLSA 650)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	POLSKA	42760 zmienne 1,75		1 000	550	3 312	3 147	0.56
Europejski Fundusz Leasingowy S.A. (seria EFLSA 671)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	POLSKA	42780 stałe 4,00		4 426	700	2 702	2 700	0.50
Bank Gospodarstwa Krajowego (PL0000500088)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	POLSKA	42562 zmienne 2,61		100 000	27	1 800	1 800	0.33
Credit Agricole Bank Polska S.A. (PLCRDAG00017)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	POLSKA	2016-08-29 zmienne 2,65		10 000	180	16 393	16 335	3.03
Europejski Fundusz Leasingowy S.A. (seria EFLSA 560)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	POLSKA	2016-10-05 zmienne 2,74		10 000	230	2 313	2 304	0.43
Bank Zachodni WBK S.A. (PLBZ00000150)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Zachodni WBK S.A.	POLSKA	2016-10-31 zmienne 2,77		10 000	170	1 710	1 703	0.32
Europejski Fundusz Leasingowy S.A. (seria EFLSA 725)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	POLSKA	2016-11-25 zmienne 2,84		1 000	600	606	602	0.11
Bank Millennium S.A. (PLBGM0000362)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	POLSKA	2017-03-27 zmienne 2,85		10 000	70	701	700	0.13
Europejski Fundusz Leasingowy S.A. (seria EFLSA 733)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	POLSKA	2017-03-28 zmienne 3,14		1 000	1 600	1 607	1 604	0.30
Bank Gospodarstwa Krajowego (PL0000500153)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	POLSKA	2017-04-17 zmienne 2,43		10 000	110	1 100	1 100	0.20
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PLPGNI000063)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	POLSKA	2017-05-19 zmienne 2,04		1 000	7 800	7 802	7 801	1.45
Bony skarbowe	nie dotyczy						10 000	400	4 062	4 021	0.75
Bony pieniężne	nie dotyczy										
Inne	nie dotyczy										
O terminie wykupu powyżej 1 roku:											
Obligacje											
PKO Finance AB (XS0783934085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	PKO Finance AB	KRÓLESTWO SZWECJI	2022-09-26 stałe 4,63		3 980	334 278	379 120	382 579	71.06
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA POLSKI	POLSKA				334 278	379 120	382 579	71.06
MULTIMEDIA POLSKA S.A. (PLMLMDP00064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	MULTIMEDIA POLSKA S.A.	POLSKA	2020-01-25 zmienne 1,75		1 000	71 240	70 661	71 026	13.19
IPF INVESTMENTS POLSKA SP Z O.O. (PLIPFI000033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	IPF Investments Polska Sp. z o.o.	POLSKA	2020-05-10 zmienne 4,99		100 000	40	4 008	4 060	0.75
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	2020-06-03 zmienne 5,99		1 000	4 100	4 100	4 075	0.76
Turkiye Halk Bankası A.Ş. (XS0806482948)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	TURKIE HALK BANKASI A.S.	REPUBLIKA TURCJI	2021-07-21 zmienne 4,25		1 000	2 800	2 800	2 832	0.53
International Personal Finance PLC (XS1054714248)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	International Personal Finance PLC	REPUBLIKA TURCJI	2017-07-19 stałe 4,875		3 980	1 500	5 425	6 097	1.13
POLAND GOVT (US71011AR30)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	SKARB PAŃSTWA POLSKI	POLSKA	2021-04-07 stałe 5,75		4 426	300	1 210	1 182	0.22
M FINANCE FRANCE S.A. (XS1143974159)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	M FINANCE FRANCE S.A.	REPUBLIKA FRANCUSKA	2019-07-15 stałe 6,375		3 980	1 955	9 089	8 886	1.65
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	POLSKA	2021-11-26 stałe 2,00		4 426	500	1 970	2 159	0.40
OK1018 (PL0000109062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	POLSKA	2018-01-25 zmienne 1,75		1 000	3 475	3 466	3 482	0.65
							1 000	33 210	31 876	31 955	5.94

WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny tynek - tynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2019-01-25	zmiennie 1,75	1 000	38 115	38 085	38 115	7,08
PS0719 (PL0000108148)	Aktywny tynek - tynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2019-07-25	stałe 3,25	1 000	25 500	26 412	26 591	4,94
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny tynek - tynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2021-01-25	zmiennie 1,75	1 000	54 055	53 124	53 320	9,90
PS0421 (PL0000108916)	Aktywny tynek - tynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2021-04-25	stałe 2,00	1 000	4 030	3 931	4 014	0,75
PS0721 (PL0000109153)	Aktywny tynek - tynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2021-07-25	stałe 1,75	1 000	18 000	17 352	17 602	3,27
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny tynek - tynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2024-01-25	zmiennie 1,75	1 000	28 615	27 353	27 499	5,11
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny tynek - tynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2026-01-25	zmiennie 1,75	1 000	4 400	4 147	4 158	0,77
PLAY FINANCE 2 SA (XS0982710153)	Nienotowane na rynku aktywnym	*Bloomberg Generic	PLAY FINANCE 2 SA	WIELKIE KSIĘSTWO LUKSEMBURG		2019-02-01	stałe 5,25	4 426	800	3 406	3 629	0,67
PZU FINANCE AB (XS1082661551)	Nienotowane na rynku aktywnym	*Bloomberg Generic	PZU FINANCE AB	KRÓLESTWO SZWECJI		2019-07-03	stałe 1,375	4 426	1 600	6 720	7 126	1,32
ORLEN CAPITAL AB (XS1082660744)	Nienotowane na rynku aktywnym	*Bloomberg Generic	ORLEN CAPITAL AB	KRÓLESTWO SZWECJI		2021-06-20	stałe 2,50	4 426	1 250	5 202	5 681	1,06
ORLEN CAPITAL AB (XS1429673327)	Nienotowane na rynku aktywnym	*Bloomberg Generic	ORLEN CAPITAL AB	KRÓLESTWO SZWECJI		2023-06-07	stałe 2,50	4 426	450	1 952	2 014	0,37
IZ0823 (PL0000105359)	Nienotowane na rynku aktywnym	*Bloomberg Generic	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2023-08-25	stałe 2,75	1 141	1 350	1 762	1 697	0,32
ACTION S.A. (PLACTIN00034)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ACTION S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2017-07-04	zmiennie 3,17	10 000	215	2 155	2 152	0,40
Santander Consumer Bank S.A. (Seria SCB00010) (OBSANT082017)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Consumer Bank S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2017-08-30	zmiennie 3,48	100 000	15	1 532	1 515	0,28
Credit Agricole Bank Polska S.A. (PLCRDAG000033)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2017-09-22	zmiennie 2,65	10 000	200	2 000	2 000	0,37
ELEMENTAL HOLDING S.A. (PLEIMTL00041)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ELEMENTAL HOLDING S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2017-10-17	zmiennie 4,24	10 000	270	2 661	2 671	0,50
Raiffeisen Bank Polska S.A. (PLRFSBP00017)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2017-11-19	zmiennie 3,04	1 000	4 150	4 150	4 150	0,77
Ciech S.A. (PLCIECH00083)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	CIECH S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2017-12-05	zmiennie 6,64	10 000	248	2 611	2 545	0,47
JW Construction Holding S.A. (PLJWC0000100)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JW Construction Holding SA	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2017-12-08	zmiennie 5,24	1 000	2 200	2 200	2 200	0,41
Globe Trade Centre S.A. (PLGTC0000144)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2018-04-30	zmiennie 5,74	100 000	37	3 672	3 686	0,68
UNIBEP S.A. (PLUNBEP00064)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	UNIBEP S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2018-06-01	zmiennie 4,24	100	15 000	1 500	1 500	0,28
Bank Zachodni WBK S.A. (PLBZ00000176)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Zachodni WBK S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2018-06-25	zmiennie 2,83	1 000	3 500	3 500	3 518	0,65
Ghelamco Invest Sp. z o.o. (PLGHLMCO0156)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ghelamco Invest Sp. z o.o.	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2018-07-16	zmiennie 6,76	100 000	31	3 147	3 132	0,58
Euro Bank S.A. (PLEURBK00017)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Euro Bank S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2018-11-20	zmiennie 2,89	100 000	30	3 000	3 000	0,56
Pozbud T&S S.A. (PLP7BDT00054)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pozbud T&S S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2019-02-13	zmiennie 4,25	1 000	2 000	2 012	1 976	0,37
Robyg S.A. (PLROBYG00214)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ROBYG S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2019-10-28	zmiennie 4,54	100 000	21	2 100	2 100	0,39
TAURON Polska Energia S.A. (PLTAURN00037)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Tauron Polska Energia S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2019-11-04	zmiennie 2,64	100 000	18	1 793	1 794	0,33
ALIOR Bank S.A. (PLMRTMB00034)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ALIOR BANK S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2022-10-21	zmiennie 5,84	10 000	138	1 380	1 380	0,26
Bank Ochrony Środowiska S.A. (PLBOS0000256)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Ochrony Środowiska S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2022-12-30	zmiennie 5,57	1 000	2 600	2 600	2 600	0,48
ALIOR Bank S.A. (PLALIOR00094)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ALIOR BANK S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2024-09-26	zmiennie 4,88	1 000	4 700	4 736	4 771	0,89
mBank S.A. (PLBRE0005185)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA		2025-01-17	zmiennie 3,86	100 000	20	2 000	2 019	0,37
Bony skarbowe	nie dotyczy											
Bony pieniężne	nie dotyczy											
Inne	nie dotyczy											

Wartość według wyceny papieru na dzień bilansowy jest prezentowana bez narosłych odsetek.

* Podano informację o dostawcy ceny.

Wartość nominalna dla papierów w waducie jest podana w PLN po przeliczeniu wg. średniego kursu NBP z dnia 30.06.2016

**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - INSTRUMENTY POCHODNE
BPH FIO PARASOLOWY BPH SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY
na dzień 30.06.2016**

	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:									
nie dotyczy									
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						3	0	-185	-0,03
FX SWAP EUR/PLN 2016-07-05	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	waluta 5 953 000,00 EUR	1	0	53	0,01
FX SWAP USD/PLN 2016-07-06	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	waluta 5 427 000,00 USD	1	0	68	0,01
IRS stopa procentowa WIBOR 6M, 2021-05-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	mBank S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	stopa procentowa WIBOR 6M 30 400 000,00 PLN	1	0	-305	-0,06

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DEPOZYTY
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego BPH Subfundusz Pieniężny
na dzień 30.06.2016

	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						2 495		2 495	0,46
O/N 1D 2016-07-01	Bank BPH S.A.	Rzeczpospolita Polska	PLN	stałe 0,60	2 495 000,00	2 495	2 495 000,00	2 495	0,46
W walutach państw nienależących do OECD									
nie dotyczy									

TABELE DODATKOWE - GRUPY KAPITAŁOWE
BPH FIO Parasolowy BPH Subfundusz Pieniężny
na dzień 30.06.2016

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA MBANK	20 004	3,72
GRUPA CREDIT Agricole	12 308	2,29
Grupa Santander	5 635	1,05
Grupa PGNiG	7 192	1,34
Grupa PKO	11 679	2,17
Grupa International Personal Finance	5 257	0,98
GRUPA RAIFFEISEN	5 702	1,06
Grupa PZU	13 276	2,47

BILANS
BPH FIO PARASOŁOWY BPH SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY
0

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

	30.06.2016	31.12.2015
I. Aktywa	538 408	453 378
1) Środki pieniężne	5 209	2 529
2) Należności	16 742	63 595
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	52 000	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	320 930	255 561
Dłużne papiery wartościowe	317 421	255 561
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	143 527	131 693
Dłużne papiery wartościowe	112 697	97 667
6) Nieruchomości	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	31 386	2 033
III. Aktywa netto (I-II)	507 021	451 345
IV. Kapitał funduszu	495 528	444 467
Kapitał wpłacony	840 010	652 628
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-344 482	-208 161
V. Dochody zatrzymane	8 148	5 721
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	10 913	7 043
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 765	-1 322
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 345	1 157
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	507 021	451 345
Liczba jednostek uczestnictwa, w tym:	4 855 462,2983	4 362 485,6015
Jednostki typu A	4 855 462,2983	4 362 485,6015
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	104,42	103,46



RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
BPH FIO PARASOŁOWY BPH SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY
za okres 01.01.2016-30.06.2016

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

	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2015-30.06.2015
I. Przychody z lokat	6 093	9 160	4 052
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe, w tym:	5 982	9 061	4 005
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	11	283	143
Odsetki od papierów wartościowych	4 021	5 359	2 356
Odpis dyskonta	1 950	3 419	1 506
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	110	98	47
Pozostałe	1	1	0
II. Koszty funduszu	2 223	2 943	1 277
1) Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 182	2 789	1 154
2) Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3) Opłaty dla depozytariusza	17	31	13
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	1	0
9) Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10) Koszty odsetkowe	22	118	108
11) Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12) Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13) Pozostałe	1	4	2
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	2 223	2 943	1 277
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	3 870	6 217	2 775
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	745	-263	-586
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 444	-1 276	-297
z tytułu różnic kursowych	-770	-572	-85
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 189	1 013	-289
z tytułu różnic kursowych	1 032	966	230
VII. Wynik z operacji (V+/-VI)	4 615	5 954	2 189
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0,95	1,36	0,64
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu A	0,95	1,36	0,64

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
BPH FIO PARASOŁOWY BPH SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY
za okres 01.01.2016-30.06.2016

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

	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-31.12.2015
I. Zmiana wartości aktywów netto	55 676	264 275
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	451 345	187 070
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	4 615	5 954
Przychody z lokat netto	3 870	6 217
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 444	-1 276
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 189	1 013
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 615	5 954
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:	51 061	258 321
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych JU)	187 382	453 924
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych JU)	136 321	195 603
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	55 676	264 275
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	507 021	451 345
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	490 711	349 360
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	492 976,6968	2 520 158,1249
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	492 976,6968	2 520 158,1249
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 805 771,1267	4 423 527,6760
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 312 794,4299	1 903 369,5511
Saldo zmian	492 976,6968	2 520 158,1249
2. Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	4 855 462,2983	4 362 485,6015
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 195 676,9806	6 389 905,8539
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 340 214,6823	2 027 420,2524
Saldo zmian	4 855 462,2983	4 362 485,6015
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	4 855 462,2983	4 362 485,6015
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	0,96	1,92
1. Wartość aktywów netto na JU na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	103,46	101,54
2. Wartość aktywów netto na JU na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	104,42	103,46
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	0,93%	1,89%
4. Minimalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	103,24	101,56
data wyceny	2016-01-21	2015-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	104,42	103,45
data wyceny	2016-06-30	2015-12-30
6. Wartość aktywów netto na JU według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	104,42	103,45
data wyceny	2016-06-30	2015-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,45%	0,84%
Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,44%	0,80%
Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,01%
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%

Nota 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 2016 r. poz. 1047) - „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 z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 157 z późn. zm.) 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, poczynwszy 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, poczynwszy 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 Funduszu i 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.

Metody wyceny składników lokat

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

- 1) Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
 - b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat nienotowanych na rynku aktywnym, o których mowa w paragrafach 2–3, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
 - c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat nienotowanych na rynku aktywnym.

W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest wolumen obrotu na danym składniku lokat.

Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim.

Za rynek aktywny uważa się rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składników lokat nienotowanych na rynku aktywnym uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
- oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji; oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Składniki lokat wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu wycenia się w następujący sposób:

- 1) Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, certyfikaty inwestycyjne, kwity depozytowe notowane na rynku aktywnym regulowanym wycenia się według kursu z rynku aktywnego. Natomiast akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, w szczególności:
 - a) dla akcji będzie stosowana metoda wyceny w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy

- uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Subfunduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki,
- b) prawa do akcji nienotowanych na rynku aktywnym wyceniane będą w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki,
 - c) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru wyceniane będą metodą wartości wewnętrznej, tj. jako większa z wartości: zera, oraz różnicy wynikającej z rynkowej wartości akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartości wynikającej z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru lub wartości teoretycznej prawa poboru w zależności od tego, która z tych wartości jest mniejsza; warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru na akcje nienotowane na rynku aktywnym wyceniane będą w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Subfunduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki. Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
- 2) Depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 3) Listy zastawne notowane na rynku aktywnym wyznacza się zgodnie z zasadą określoną w paragrafie 1 ust. 2, natomiast nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 4) Dłużne papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się według kursu z rynku aktywnego. Dłużne papiery wartościowe, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku aktywów albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, wycenia się na podstawie kursu Bloomberg Generic (BGN) a w przypadku braku takiego kursu Bloomberg Fair Value (BFV). Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 5) Instrumenty pochodne standaryzowane notowane na rynku aktywnym w szczególności kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie wycenia się według kursu z rynku aktywnego, natomiast do wyceny instrumentów pochodnych niestandaryzowanych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej, transakcji FRA i transakcji zamiany walut (currency swap) model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - 6) Kontraktowe transakcje terminowe będące Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, których bazę stanowią kontrakty terminowe notowane na rynkach zorganizowanych, wycenia się zgodnie z zasadami przyjętymi dla instrumentów pochodnych standaryzowanych notowanych na rynku aktywnym.

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. Przedmiotem transakcji mogą być papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym.

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.

Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie wprowadzano zmian stosowanych zasad rachunkowości Funduszu.

BPH FIO Parasolowy BPH Subfundusz Pieniężny
NOTA 2 - NALEŻNOŚCI FUNDUSZU

(wyrażone w tys. zł)

	30.06.2016	31.12.2015
Z tytułu zbytych lokat	12 309	60 013
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	142	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	4 291	3 394
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	0	188
	16 742	63 595

NOTA 3 - ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU

(wyrażone w tys. zł)

	30.06.2016	31.12.2015
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	27 004	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 508	1 377
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	2 292	349
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	570	306
Pozostałe zobowiązania	12	1
	31 386	2 033

BPH FIO Parasolowy BPH Subfundusz Pieniężny
NOTA 4 - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2016		31.12.2015	
		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	4 815	4 815	2 523	2 523
BANK BPH S.A.	EUR	32	141	1	4
BANK BPH S.A.	USD	0	0	0	2
DOM MAKLESKI mBANKU S.A.*	USD	64	253	0	0

* na 31.12.2015 środki przechowywane w JP Morgan Securities

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w danej walucie w tys.	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w danej walucie w tys.	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:					
BANK BPH S.A.	PLN	4 085	4 085	4 775	4 775
BANK BPH S.A.	EUR	34	149	35	149
BANK BPH S.A.	USD	0	1	1	2
DOM MAKLESKI mBANKU S.A.*	USD	46	183	0	0
* na 31.12.2015 środki przechowywane w JP Morgan Securities					
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:					
					0

Nota-5 Ryzyka
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Pieniężny

Ryzyko stóp procentowych

Oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

Poziom obciążenia ryzykiem stopy procentowej na dzień 30.06.2016 r.

Aktywa obciążone ryzykiem wynikającym ze stopy procentowej

<i>Kategoria bilansowa</i>	<i>Rodzaj aktywów</i>	<i>Wartość w tys. zł.</i>	<i>Udział w aktywach (%)</i>
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne stało-kuponowe i dyskontowe	108 303	20,12
Lokaty nie notowane na aktywnym rynku		23 318	4,33
Suma		131 621	24,45

Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych

<i>Kategoria bilansowa</i>	<i>Rodzaj aktywów</i>	<i>Wartość w tys. zł.</i>	<i>Udział w aktywach (%)</i>
Lokaty notowane na aktywnym rynku	papiery dłużne i listy zastawne zmienno-kuponowe	212 627	39,49
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		117 898	21,90
Suma		330 525	61,39

Suma: wartość – 462 146 tys. zł, udział w aktywach – 85,84%

Poziom obciążenia ryzykiem stopy procentowej na dzień 31.12.2015 r.

Aktywa obciążone ryzykiem wynikającym ze stopy procentowej

<i>Kategoria bilansowa</i>	<i>Rodzaj aktywów</i>	<i>Wartość w tys. zł.</i>	<i>Udział w aktywach (%)</i>
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne stało-kuponowe i dyskontowe	63 179	13,94
Lokaty nie notowane na aktywnym rynku		26 458	5,84
Suma		89 637	19,78

Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych

<i>Kategoria bilansowa</i>	<i>Rodzaj aktywów</i>	<i>Wartość w tys. zł.</i>	<i>Udział w aktywach (%)</i>
Lokaty notowane na aktywnym rynku	papiery dłużne i listy zastawne zmienno-kuponowe	192 381	42,43
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		99 251	21,89
Suma		291 632	64,32

Suma: wartość – 381 269 tys. zł, udział w aktywach – 84,10%

Ryzyko kredytowe

Ryzyko wynika z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez subfundusz lub kontrahenta, z którym fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat subfunduszu. Nie dotyczy papierów emitowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

Poziom obciążenia ryzykiem kredytowym na dzień 30.06.2016 r.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie w przypadku nie wywiązania się ze zobowiązań

<i>Kategoria bilansowa</i>	<i>Rodzaj aktywów</i>	<i>Wartość w tys. zł.</i>	<i>Udział w aktywach (%)</i>
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Nieskarbowe papiery dłużne	27 074	5,03
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Nieskarbowe papiery dłużne	111 000	20,62
Suma		138 074	25,65

Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego rozumianego jako udział obligacji i oraz certyfikatów depozytowych emitentów z jednej grupy kapitałowej przekraczającego 10 procent wartości aktywów netto.
nie dotyczy

Poziom obciążenia ryzykiem kredytowym na dzień 31.12.2015 r.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie w przypadku nie wywiązania się ze zobowiązań

Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w aktywach (%)
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Nieskarbowe papiery dłużne	38 055	8,39
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Nieskarbowe papiery dłużne	84 121	18,55
Suma		122 176	26,94

Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego rozumianego jako udział obligacji i oraz certyfikatów depozytowych emitentów z jednej grupy kapitałowej przekraczającego 10 procent wartości aktywów netto. **nie dotyczy**

Ryzyko walutowe

W przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej.

Poziom obciążenia ryzykiem walutowym na dzień 30.06.2016 r.

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 (%)
EUR	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	141	0,03
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	3 340	0,62
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	23 173	4,30
Suma			26 654	4,95
USD	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	253	0,05
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	21 653	4,02
Suma			21 906	4,07

Poziom obciążenia ryzykiem walutowym na dzień 31.12.2015 r.

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 (%)
EUR	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	4	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	12 873	2,84
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	13 861	3,06
Suma			26 738	5,90
USD	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	2	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	5 958	1,31
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	3 877	0,86
Suma			9 837	2,17

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.

BPH FIO Parasolowy BPH Subfundusz Pieniężny
NOTA 6 - INSTRUMENTY POCHODNE
na dzień 30.06.2016

	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FX SWAP EUR/PLN 2016-07-05	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach	5 953 tys. EUR	- Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 5 953 000 EUR - Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 26 399 173,80	2016-07-05	5 953 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 26 399 173,80 PLN	2016-07-05	2016-07-05
FX SWAP USD/PLN 2016-07-06	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach	5 427 tys. USD	- Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 5 427 000 USD - Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 21 669 468,30	2016-07-06	5 427 000 USD co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 21 669 468,30 PLN	2016-07-06	2016-07-06
IRS WIBOR 6M 2021-05-31	wymiana stóp procentowych (płatne przez Subfundusz; stała, otrzymywana przez Subfundusz : zmienna)	Interest Rate Swap	sprawne zarządzanie portfelem	-305 tys. zł.	wartość wyliczona na dzień bilansowy: do zapłacenia: 2 882 323,84 PLN do otrzymania: 2 576 938,92 PLN	Płatności wskazane w treści umowy: - Fundusz wypłaca określone płatności odsetkowe raz w roku - Fundusz otrzymuje określone płatności odsetkowe co pół roku.	30 400 000 PLN	2021-05-31	Termin zamknięcia transakcji (rozliczenie saldem ostatnich płatności odsetkowych)

Kwotę będącą podstawą przyszłych płatności dla kontraktów terminowych stanowi wycena instrumentu na dzień 30.06.2016

na dzień 31.12.2015

	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FX FORWARD USD/PLN 2016-01-05	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX FORWARD	ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach	2 571 tys. USD	- Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 2 571 000 USD - Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 9 966 738,60	2016-01-05	2 571 000 USD co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 9 966 738,60 PLN	2016-01-05	2016-01-05
FX SWAP EUR/PLN 2016-01-12	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach	6 600 tys. EUR	- Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 6 600 000 EUR - Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 28 012 380,00	2016-01-12	6 600 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 28 012 380,00 PLN	2016-01-12	2016-01-12

BPH FIO Parasolowy BPH Subfundusz Pieniężny

NOTA 7 - TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

	30.06.2016	31.12.2015
	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:		
	52 000	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	52 000	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:	27 004	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	27 004	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0

BPH FIO Parasolowy BPH Subfundusz Pieniężny
 NOTA 8 - KREDYTY I POŻYCZKI
 na dzień 30.06.2016

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

W okresie bilansowym Subfundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

na dzień 31.12.2015

I. ZACIĄgniĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ SUBFUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH WYKORZYSTANIA WIĘCEJ NIŻ 1% WARTOŚCI AKTYWÓW														
Nazwa podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia				Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia		
		tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta	procentowy udział w aktywach	tys.	kwota w walucie	jednostka				waluta	
1. Bank BPH S.A.	Polska	4 488 623,02	4 488 623,02	tys.	PLN	1,29	0,00	0,00	0,00	0,00	PLN	3,26%	2015-06-25	brak

Koszty debetu zostały w całości pokryte przez kontrahenta.

Koszty debetu zostały w całości pokryte przez kontrahenta.

W okresie bilansowym Subfundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE
BPH FIO Parasolowy BPH Subfundusz Pieniężny

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	jednostka	waluta	30.06.2016	31.12.2015
I. Aktywa	w tys.	PLN	49 271	38 212
1. Środki pieniężne	w tys.	PLN	394	5
w walucie obcej	w tys.	EUR	32	1
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	141	4
w walucie obcej	w tys.	USD	64	0
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	253	2
3. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	24 994	18 831
w walucie obcej	w tys.	EUR	755	3 021
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	3 340	12 873
w walucie obcej	w tys.	USD	5 440	1 527
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	21 653	5 958
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	w tys.	PLN	23 173	17 738
w walucie obcej	w tys.	EUR	5 236	3 253
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	23 173	13 861
w walucie obcej	w tys.	USD	0	994
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	3 877
5. Należności	w tys.	PLN	709	582
w walucie obcej	w tys.	EUR	62	96
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	274	410
w walucie obcej	w tys.	USD	109	44
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	435	172
II. Zobowiązania	w tys.	PLN	0	0

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU				
Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe w tys.		Ujemne różnice kursowe w tys.	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
01.01-30.06.2016				
Dłużne papiery wartościowe	188	2 453	127	286
Instrumenty pochodne	6 501	121	7 331	0

01.01-31.12.2015				
Listy zastawne	0	0	0	11
Dłużne papiery wartościowe	184	1 490	352	0
Instrumenty pochodne	5 631	0	6 034	186

01.01-30.06.2015				
Dłużne papiery wartościowe	54	870	352	40
Instrumenty pochodne	2 582	0	2 369	273

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	kurs w stosunku do zł	waluta
2016-06-30	1,3996	100 HUF
2016-06-30	4,4255	EUR
2016-06-30	3,9803	USD
2016-06-30	1,3791	TRY
2015-12-31	4,2615	EUR
2015-12-31	3,9011	USD
2015-06-30	4,1944	EUR
2015-06-30	3,7645	USD

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA
BPH FIO Parasolowy BPH Subfundusz Pieniężny

	30.06.2016		31.12.2015		30.06.2015	
ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	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.	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	-627	2 213	-1 594	1 224	-2 144	-191
Dłużne papiery wartościowe	-681	2 147	-1 594	1 234	-2 144	-191
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	-817	-25	318	-211	1 847	-98
Dłużne papiery wartościowe	-3	-36	-7	41	17	124
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
	-1 444	2 189	-1 276	1 013	-297	-289

WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wypłacone przychody z lokat:	0
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	0

Subfundusz nie wypłaca dochodów swoim uczestnikom

NOTA 11 - KOSZTY FUNDUSZU
BPH FIO Parasolowy BPH Subfundusz Pieniężny

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO			
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
	0	0	0
II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA			
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Część stała wynagrodzenia	1 951	2 789	1 154
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	231	0	0
III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI			
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. (zbyty składnik lokat)	0	0	0
a) (koszty związane ze zbytych składnikami lokat)	0	0	0

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA
BPH FIO Parasolowy BPH Subfundusz Pieniężny

	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014	30.06.2015
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	507 021	451 345	187 070	349 991
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	104,42	103,46	101,54	102,51
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego				
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	104,42	103,46	101,54	102,51

Informacja dodatkowa
BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY
BPH SUBFUNDUSZ PIENIĘŻNY

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

W dniu 1 sierpnia 2016 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział X Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu wobec ACTION S.A. postępowania sanacyjnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne _Dz.U. z 2015 r. poz. 978 – dalej: Prawo restrukturyzacyjne.

W portfelu funduszu na dzień 30 czerwca znajdowało się 215 szt. obligacji wyemitowanych przez spółkę o wartości nominalnej 2 150 tys. zł.

Od dnia 1 sierpnia 2016 roku wyceną obligacji spółki jest pomniejszona o odpis aktualizujący.

Wartość odpisu aktualizującego jest ustalana w oparciu o kurs zamknięcia notowań obligacji w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst jako różnica pomiędzy wyceną obligacji w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej w wartości obligacji ustaloną według kursu zamknięcia na rynku Catalyst w dniu wyceny.

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

Nie zostały dokonane żadne korekty.

Dokonane korekty błędów podstawowych

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

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

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

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

Brak innych informacji, niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

Warszawa, 26 sierpnia 2016 r.



Piotr Karnkowski
Prezes Zarządu



Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu



Aleksander Mokrzyński
Wiceprezes Zarządu



Katarzyna Zduńczyk
Główny Księgowy Funduszy

Bank BPH S.A.
Ul. płk. Jana Pałubickiego 2, 80-175 Gdańsk
Biuro Powiernicze
Ul. Towarowa 25A,
00-958 Warszawa



Warszawa, dnia 26 sierpnia 2016 r.

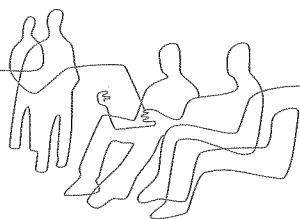
OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank BPH S.A. wypełniając obowiązki Depozytariusza dla **BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego BPH Subfunduszu Pieniężnego** 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 2016 roku za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Bank BPH Spółka Akcyjna
Dyrektor
Biuro Powiernicze

Piotr Domański

14297



Bank BPH Spółka Akcyjna, ul. płk. Jana Pałubickiego 2, 80-175 Gdańsk, wpisany do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Gdańsku, pod numerem KRS 0000010260 NIP: 675-000-03-84
Kapitał zakładowy i wpłacony: 383 339 555 zł

www.bph.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU**

Dla Akcjonariuszy BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego BPH Subfunduszu Pieniężny wydzielonego w BPH Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowym z siedzibą w Warszawie, ul. Bonifraterska 17 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Zarząd BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

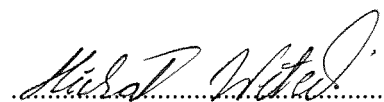
Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.



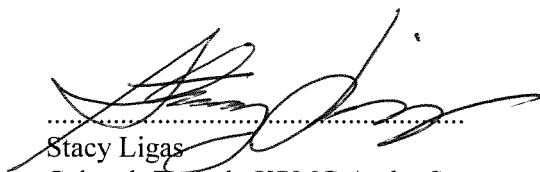
Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej BPH Subfunduszu Pieniężny wydzielonego w BPH Funduszu Inwestycyjnym Otwartym Parasolowym na dzień 30 czerwca 2016 roku, jego wyniku z operacji za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



Michał Witecki
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12316



Stacy Ligas
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.,
Komplementariusza KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Warszawa, 26 sierpnia 2016 r.