

BPH SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES od 1 stycznia 2016 r. 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 209 766 tys. zł, w tabeli głównej oraz w tabelach uzupełniających i dodatkowych,
- Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 191 056 tys. zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w wysokości 6 325 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 ZRÓWNOWAŻONY

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

BPH Subfundusz Zrównoważony, dalej zwany Subfunduszem, do 30 czerwca 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 Rejestrowy pod numerem RFI 45.

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

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

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

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

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

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

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

BPH Subfundusz Zrównoważony jest jednym z 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, 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 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 Zrównoważony 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.

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 3% (trzech procent) kwoty wpłaconej.

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej, 5% (pięciu procent) docelowej kwoty wpłat do Planu Oszczędnościowego albo 150,- (stu pięćdziesięciu) złotych, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobiera opłatę manipulacyjną na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, jednakże nieprzekraczającej 10% (dziesięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.

Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 3% (trzy procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.

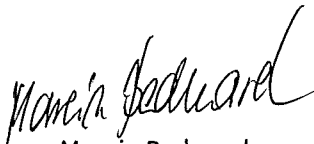
Towarzystwo za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A, typu B i typu P pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.

Jednostki nie różnią się wysokością pobieranej opłaty za zarządzanie.

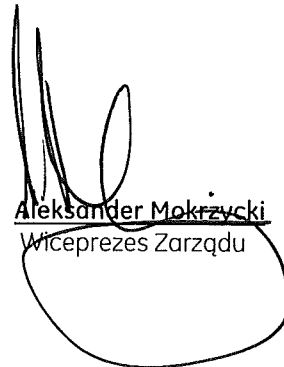
Warszawa, 26 sierpnia 2016 r.



Piotr Karnkowski
Prezes Zarządu



Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu



Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu



Katarzyna Zduńczyk
Główny Księgowy Funduszy

ZESTAWIENIE LOKAT
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony

	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	95 155	105 500	44,50	94 565	118 055	51,65
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	564	598	0,26
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	8 676	8 716	3,68	8 176	8 183	3,58
Dłużne papiery wartościowe	92 332	92 997	39,23	90 812	91 138	39,88
Instrumenty pochodne	0	28	0,01	0	-65	-0,03
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	2 526	2 526	1,07	6 521	6 521	2,85
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne - subskrypcja	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	198 689	209 766	88,49	200 638	224 430	98,20

Od sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 w sprawozdaniu finansowym Subfundusz zaprzestał prezentowania niezrealizowanego zysku z wyceny kontraktów terminowych w tabeli głównej i tabeli uzupełniającej.



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - AKCJE
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
na dzień 30.06.2016

	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
			9 116 998		95 155	105 500	44,50
Erste Group Bank AG (AT0000652011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	31 000	REPUBLIKA AUSTRII	3 129	2 786	1,18
Seniperit AG Holding (AT0000785555)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	6 740	REPUBLIKA AUSTRII	883	889	0,37
Warimpex Finanz- und Beteiligungs AG (AT0000827209)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	37 370	REPUBLIKA AUSTRII	119	89	0,04
Agora S.A. (PLAGORA00067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	38 753	RZECZPOSPOLITA POLSKA	476	486	0,21
Apator S.A. (PLAPATRO0018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 200	RZECZPOSPOLITA POLSKA	143	486	0,21
AviaAM Leasing AB (LT0000128555)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	35 646	REPUBLIKA LITEWSKA	285	97	0,04
Bank Millennium S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	921 772	RZECZPOSPOLITA POLSKA	5 385	4 314	1,82
Bank Polska Kasa Opieki S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	45 084	RZECZPOSPOLITA POLSKA	167	6 179	2,61
Bank Zachodni WBK S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	28 486	RZECZPOSPOLITA POLSKA	8 777	7 485	3,16
Budimex S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 287	RZECZPOSPOLITA POLSKA	688	1 767	0,75
Capital Park S.A. (PLCPPRK00037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	139 710	RZECZPOSPOLITA POLSKA	660	894	0,38
Ciech S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	58 468	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 384	2 929	1,24
Elemental Holding S.A. (PLELMTL00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	427 690	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 148	1 595	0,67
ENEA S.A. (PLENEA000013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	219 731	RZECZPOSPOLITA POLSKA	3 143	2 175	0,92
Enter Air S.A. (PLENTER00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	40 300	RZECZPOSPOLITA POLSKA	564	907	0,38
FEERUM S.A. (PLFEERM00018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	76 659	RZECZPOSPOLITA POLSKA	844	1 021	0,43
Getin Holding S.A. (PLGSPR000014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	163 719	RZECZPOSPOLITA POLSKA	403	139	0,06
Getin Noble Bank S.A. (PLGETBK00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 039 453	RZECZPOSPOLITA POLSKA	3 434	877	0,37
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (PLGPW00000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	31 300	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 243	1 033	0,44
Grupa KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 489	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2 813	3 026	1,28
Herkules S.A. (PLZRZW000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	510 849	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 241	1 558	0,66
ING Bank Śląski S.A. (PLBSK0000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 900	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2 346	2 086	0,88
IPOPEMA Securities S.A. (PLIOPM000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	117 879	RZECZPOSPOLITA POLSKA	974	245	0,10
IZOSTAL S.A. (PLIZSTL00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	164 372	RZECZPOSPOLITA POLSKA	899	1 065	0,45
KGHM Polska Miedź S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	83 400	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2 646	5 504	2,32

LiveChat Software S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	54 917	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 097	2 579	1,09
Marvipol S.A. (PLMRVPL00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	185 104	RZECZPOSPOLITA POLSKA	868	1 222	0,52
mBank S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 185	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2 302	2 529	1,07
MLP Group S.A. (PLMLPGR00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	55 582	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 659	2 184	0,92
Mostostal Warszawa S.A. (PLMSTWS00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	41 400	RZECZPOSPOLITA POLSKA	583	500	0,21
Newag S.A. (PLNEWAG00012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	63 777	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 302	771	0,33
Orange Polska S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	200 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 278	1 014	0,43
Orbis S.A. (PLORBIS00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 280	RZECZPOSPOLITA POLSKA	499	505	0,21
PCC Rokita S.A. (PLPCCRK00076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	66 456	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2 410	3 774	1,59
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	553 133	RZECZPOSPOLITA POLSKA	8 189	6 538	2,76
PKP Cargo S.A. (PLPKPCR00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 627	RZECZPOSPOLITA POLSKA	680	318	0,13
Polnord S.A. (PLPOLND00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	124 083	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 093	1 323	0,56
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. (PLPKNO000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	18 722	RZECZPOSPOLITA POLSKA	361	1 293	0,55
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	77 362	RZECZPOSPOLITA POLSKA	231	433	0,18
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	395 530	RZECZPOSPOLITA POLSKA	9 093	9 208	3,88
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	244 725	RZECZPOSPOLITA POLSKA	8 055	6 987	2,95
Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. (PLPKBEX00072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	90 996	RZECZPOSPOLITA POLSKA	920	1 092	0,46
Prime Car Management S.A. (PLPRMCM00048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 100	RZECZPOSPOLITA POLSKA	509	375	0,16
Rainbow Tours S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	63 376	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 309	1 404	0,59
Repol S.A. (PLREPL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	164 171	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 082	1 507	0,64
Ronson Europe N.V. (NL0006106007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	354 602	KRÓLESTWO NIDERLANDÓW	525	539	0,23
Stalprodukt S.A. (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 410	RZECZPOSPOLITA POLSKA	871	1 072	0,45
Synektek S.A. (PLSNKTK00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	79 739	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 017	1 215	0,51
TAURON Polska Energia S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	729 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2 137	2 070	0,87
Trakcja PRKII S.A. (PLTRKPL00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	77 100	RZECZPOSPOLITA POLSKA	677	763	0,32
ULMA Construcción Polska S.A. (PLBAUMA00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 002	RZECZPOSPOLITA POLSKA	329	294	0,12
UNIBEP S.A. (PLUNBEP00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	147 346	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 205	1 426	0,60
Uniwhheels AG (DE000A13STW4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 231	REPUBLIKA FEDERALNA NIEMIEC	759	1 041	0,44
ZPUE S.A. (PLZPUE000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 785	RZECZPOSPOLITA POLSKA	320	1 890	0,80

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA – LISTY ZASTAWNE
BPH Funduszu Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
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
		Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie								7 421	8 676	8 716	3,68
PKO BANK Hipoteczny S.A. [PLPKOH00025]	Aktywny rynek - rynek regulowany		PKO BANK Hipoteczny S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2021-04-28	zmienne 2,32	Hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	500 000,00	1	500	501	0,21
MBANK HIPOTECZNY S.A. [PLRHNHP00318]	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2016-11-15	zmienne 3,44	Hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	1 000,00	550	551	550	0,23
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. [PLBPHHP00135]	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2019-01-10	zmienne 1,059	Hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	4 425,50	220	925	974	0,41
MBANK HIPOTECZNY S.A. [PLRHNHP00326]	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2019-06-21	zmienne 2,76	Hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	1 000,00	1 550	1 550	1 550	0,65
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	400	400	400	0,17
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	1 700	1 717	1 711	0,72
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	1 500	1 533	1 530	0,65
MBANK HIPOTECZNY S.A. [PLRHNHP00490]	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2021-09-20	zmienne 2,84	Hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	1 000,00	200	200	200	0,08
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	900	900	900	0,38
MBANK HIPOTECZNY S.A. [PLRHNHP00458]	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2023-10-16	zmienne 2,61	Hipoteczny list zastawny	Program Listów Zastawnych	1 000,00	400	400	400	0,17

TABELA UZUPEŁNIĄCA - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
na dzień 30.06.2016

	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:								79 477	92 332	92 997	39,23
Obligacje								4 064	5 705	5 647	2,38
IZ0816 (PL0000103529)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2016-08-24	stałe 3,00	1 261	1 000	1 324	1 259	0,53
WZ0117 (PL0000106936)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2017-01-25	zmienne 1,75	1 000	100	99	100	0,04
HUNGARY GOVT (HU0000402375)	Nienotowane na rynku aktywnym	*Bloomberg Generic	WĘGIER	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2017-02-24	stałe 6,75	139,96	89	11	13	0,01
Europejski Fundusz Leasingowy S.A. (seria EFLSA 560)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2016-11-25	zmienne 2,84	10 000	50	500	500	0,21
Europejski Fundusz Leasingowy S.A. (seria EFLSA 567)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2016-12-13	zmienne 2,81	100 000	8	800	800	0,34
Europejski Fundusz Leasingowy S.A. (seria EFLSA 725)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2017-03-27	zmienne 2,57	10 000	8	80	80	0,03
Bank Millennium S.A. (PLBG0000362)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2017-03-28	zmienne 3,14	1 000	1 400	1 400	1 405	0,59
Europejski Fundusz Leasingowy S.A. (seria EFLSA 733)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2017-04-17	zmienne 2,43	10 000	9	90	90	0,04
Bony skarbowe	nie dotyczy										
Bony pieniężne	nie dotyczy										
Inne	nie dotyczy										
Bank Polska Kasa Opieki S.A. (seria DC99P190716)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2016-07-19	stałe 2,08	1 000	1 400	1 400	1 400	0,59
O terminie wykupu powyżej 1 roku:								75 413	86 627	87 350	36,85
Obligacje								75 413	86 627	87 350	36,85
PKO Finance AB (XS0783934085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	PKO Finance AB	KROLESTWO SZWECJI	2022-09-26	stałe 4,63	3980,3	550	2 129	2 293	0,97
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2020-01-25	zmienne 1,75	1 000	11 600	11 514	11 565	4,88
Turkiye Halk Bankasi A.S. (XS0806482948)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	BANKASI A.S.	REPUBLIKA TURCJI	2017-07-19	stałe 4,875	3980,3	200	627	813	0,34
POLAND GOVT (US731011AR30)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Milan Stock Exchange	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2019-07-15	stałe 6,375	3980,3	580	2 707	2 636	1,11
POLAND GOVT (XS0210314299)	Aktywny rynek - rynek regulowany	MUNICH Stock Exchange	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2020-04-15	stałe 4,20	4425,5	2	7	10	0,00
HUNGARY GOVT (HU0000402383)	Aktywny rynek - rynek regulowany	MUNICH Stock Exchange	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2023-11-24	stałe 6,00	139,96	10	1	2	0,00
M FINANCE FRANCE S.A. (XS1143974159)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Stuttgart Stock Exchange	FRANCE S.A.	REPUBLIKA FRANCUSKA	2021-11-26	stałe 2,00	4425,5	325	1 298	1 403	0,59
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2018-01-25	zmienne 1,75	1 000	4	4	4	0,00
OK1018 (PL0000109062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2018-10-25	zerokuponowe 0,00	1 000	11 300	10 838	10 873	4,59

WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PANSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2019-01-25	zmienne 1,75	1000	25	25	0,01
PS0719 (PL0000108148)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PANSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2019-07-25	stałe 3,25	1000	20 300	21 252	8,93
DS1019 (PL0000105441)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PANSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2019-10-25	stałe 5,50	1000	18 300	20 366	8,62
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PANSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2021-01-25	zmienne 1,75	1000	5 500	5 412	2,29
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PANSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2024-01-25	zmienne 1,75	1000	50	48	0,02
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PANSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2026-01-25	zmienne 1,75	1000	100	96	0,04
DS0726 (PL0000108866)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PANSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2026-07-25	stałe 2,50	1000	200	187	0,08
HUNGARY GOVT (HU0000402433)	Nienotowane na rynku aktywnym	*Bloomberg Generic	WĘGIER	WĘGRY	2019-06-24	stałe 6,50	139,96	149	19	0,01
PZU FINANCE AB (XS1082661551)	aktywnym	*Bloomberg Generic	PZU FINANCE AB	KROLESTWO SZWECJI	2019-07-03	stałe 1,375	4425,5	300	1 260	0,56
HUNGARY GOVT (HU0000402235)	Nienotowane na rynku aktywnym	*Bloomberg Generic	WĘGIER	WĘGRY	2020-11-12	stałe 7,50	139,96	635	73	0,05
ORLEN CAPITAL AB (XS1082660744)	Nienotowane na rynku aktywnym	*Bloomberg Generic	ORLEN CAPITAL AB	KROLESTWO SZWECJI	2021-06-20	stałe 2,50	4425,5	200	830	0,38
Synthos Finance AB (XS11115183359)	Nienotowane na rynku aktywnym	*Bloomberg Generic	Synthos Finance AB	KROLESTWO SZWECJI	2021-09-30	stałe 4,00	4425,5	110	459	0,20
ORLEN CAPITAL AB (XS1429673327)	Nienotowane na rynku aktywnym	*Bloomberg Generic	ORLEN CAPITAL AB	KROLESTWO SZWECJI	2023-06-07	stałe 2,50	4425,5	100	434	0,19
IZ0823 (PL0000105359)	Nienotowane na rynku aktywnym	*Bloomberg Generic	SKARB PANSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2023-08-25	stałe 2,75	1140,79	870	1 120	0,46
ACTION S.A. (PLACTIN00034)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ACTION S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2017-07-04	zmienne 3,17	10000	63	630	0,27
Santander Consumer Bank S.A. (PLSNTND00042)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Consumer Bank	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2017-10-04	zmienne 3,44	100000	16	1 600	0,67
Robyg S.A. (PLROBYG00156)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ROBYG S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2018-02-26	zmienne 5,74	100	2 900	290	0,13
Globe Trade Centre S.A. (PLGTC0000144)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2018-04-30	zmienne 5,74	100000	14	1 400	0,59
ALIOR Bank S.A. (PLALIOR00094)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ALIOR BANK S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2024-09-26	zmienne 4,88	1000	1 000	1 000	0,43
mBank S.A. (PLBRE0005185)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2025-01-17	zmienne 3,86	100000	10	1 000	0,43
Bony skarbowe	nie dotyczy									
	nie dotyczy									
Bony pieniężne	nie dotyczy									
	nie dotyczy									
Inne	nie dotyczy									
	nie dotyczy									

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

* Podano informację o dostawcy ceny.

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - INSTRUMENTY POCHODNE
BPH FIO Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
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:									
FUTURES, Indeks WIG20, FW20U1620, 2016-09-16 (PLOGF00093116)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Rzeczpospolita Polska	Indeks WIG20	390	0	0	0,00
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
FX SWAP EUR/PLN 2016-07-05	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	waluta 1 154 000,00 EUR	1	0	10	0,00
FX SWAP USD/PLN 2016-07-06	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	waluta 1 383 000,00 USD	1	0	17	0,01

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DEPOZyty
BPH FIO Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
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									
O/N 1D 2016-07-01	Bank BPH S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	PLN	stałe 0,60	2 526 000,00	2 526	2 526 000,00	2 526	1,07
W walutach państw nienależących do OECD									
	nie dotyczy								

TABELE DODATKOWE - GRUPY KAPITAŁOWE

BPH Funduszu Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
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 PKN Orlen SA	2 649	1,12
GRUPA MBANK	8 942	3,77
GRUPA PEKAO	11 793	4,97
GRUPA PKO BP	12 002	5,06
GRUPA PZU	9 338	3,94
Grupa Santander	9 085	3,83

BILANS
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
na dzień 30 czerwca 2016 r.

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

	30.06.2016	31.12.2015
I. Aktywa	237 063	228 548
1) Środki pieniężne	2 011	318
2) Należności	12 186	3 800
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	13 100	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	184 355	191 239
Dłużne papiery wartościowe	78 354	72 586
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	25 411	33 191
Dłużne papiery wartościowe	14 643	18 552
6) Nieruchomości	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	46 006	21 202
III. Aktywa netto (I-II)	191 056	207 346
IV. Kapitał funduszu	-51 106	-41 141
Kapitał wpłacony	3 295 932	3 291 787
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 347 038	-3 332 928
V. Dochody zatrzymane	230 966	224 700
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	38 428	39 292
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	192 538	185 408
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	11 196	23 787
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	191 056	207 346
Liczba jednostek uczestnictwa, w tym:	95 946 711,0474	100 879 656,6200
Jednostki typu A	72 342 690,5170	76 070 751,2770
Jednostki typu B	2 878 311,6176	2 947 594,7689
Jednostki typu P	20 725 708,9128	21 861 310,5741
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	1,99	2,06
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu B	1,99	2,06
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu P	1,99	2,06



RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
za okres 01.01.2016-30.06.2016

	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2015-30.06.2015
I. Przychody z lokat	3 483	6 707	3 586
Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 034	2 828	1 590
Przychody odsetkowe, w tym:	1 448	3 849	1 949
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	14	105	46
Odsetki od papierów wartościowych	874	2 566	1 235
Odpis dyskonta	560	1 178	668
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	27	45
Pozostałe	1	3	2
II. Koszty funduszu	4 347	10 024	5 169
1) Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 992	9 273	4 848
2) Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3) Opłaty dla depozytariusza	25	53	22
4) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5) Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6) Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7) Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8) Usługi prawne	0	0	0
9) Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10) Koszty odsetkowe	306	686	295
11) Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12) Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13) Pozostałe	24	12	4
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	4 347	10 024	5 169
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-864	-3 317	-1 583
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-5 460	-8 179	4 635
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	7 131	4 665	2 903
z tytułu różnic kursowych	91	161	381
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-12 592	-12 844	1 732
z tytułu różnic kursowych	240	59	-442
VII. Wynik z operacji (V+/-VI)	-6 325	-11 496	3 052
Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa	-0,07	-0,11	0,03
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu A	-0,07	-0,11	0,03
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu B	-0,07	-0,11	0,03
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu P	-0,07	-0,11	0,03

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
za okres 01.01.2016-30.06.2016

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

	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-31.12.2015
I. Zmiana wartości aktywów netto	-16 290	-35 927
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	207 346	243 273
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-6 325	-11 496
Przychody z lokat netto	-864	-3 317
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 131	4 665
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-12 592	-12 844
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-6 325	-11 496
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:	-9 965	-24 431
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych JU)	4 145	13 004
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych JU)	14 110	37 435
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	-16 290	-35 927
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	191 056	207 346
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	200 586	231 711
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-4 932 945,5726	-11 181 411,4010
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-4 932 945,5726	-11 181 411,4010
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 044 284,4070	5 927 883,2588
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 977 229,9796	17 109 294,6598
Saldo zmian	-4 932 945,5726	-11 181 411,4010
2. Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	95 946 711,0474	100 879 656,6200
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 112 029 205,5159	2 109 984 921,1089
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 016 082 494,4685	2 009 105 264,4889
Saldo zmian	95 946 711,0474	100 879 656,6200
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	95 946 711,0474	100 879 656,6200
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-0,07	-0,11
1. Wartość aktywów netto na JU na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (A,B,P)	2,06	2,17
2. Wartość aktywów netto na JU na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (A,B,P)	1,99	2,06
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym (A,B,P)	-3,40%	-5,07%
4. Minimalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym (A,B,P)	1,92	1,96
data wyceny	2016-01-21	2015-12-14
5. Maksymalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym (A,B,P)*	2,12	2,33
data wyceny	2016-03-31	2015-05-08
6. Wartość aktywów netto na JU według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (A,B,P)	1,99	2,06
data wyceny	2016-06-30	2015-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,17%	4,33%
Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,99%	4,00%
Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01%	0,02%
Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	0,00%
Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

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.

NOTA 2 - NALEŻNOŚCI FUNDUSZU
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważony
(wyrażone w tys. zł.)

	30.06.2016	31.12.2015
Z tytułu zbytych lokat	9 542	2 422
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	5	1
Z tytułu dywidend	834	27
Z tytułu odsetek	1 805	1 350
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0
	12 186	3 800

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

	30.06.2016	31.12.2015
Z tytułu nabytych aktywów	0	3 310
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	45 152	17 015
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	20	24
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	191	151
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	643	702
Pozostałe zobowiązania	0	0
	46 006	21 202

NOTA 4 - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważony

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	1 727	1 727	50	50
BANK BPH S.A.	TRY	1	1	1	1
BANK BPH S.A.	EUR	5	23	1	4
BANK BPH S.A.	USD	0	1	1	3
BANK BPH S.A.	HUF	1	0	1	0
DOM MAKLESKI mBANKU S.A.*	USD	65	260	0	0
DOM MAKLESKI mBANKU S.A.*	EUR	0	0	61	260

* na 31.12.2015 środki przechowywane w JP Morgan Securities

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH 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	1 309	1 309	2 685	2 685
BANK BPH S.A.	TRY	1	1	1	1
BANK BPH S.A.	EUR	44	194	41	174
BANK BPH S.A.	USD	3	12	0	2
BANK BPH S.A.	HUF	2	0	19	0
DOM MAKLESKI mBANKU S.A.*	USD	51	201	2	9
DOM MAKLESKI mBANKU S.A.*	EUR	13	58	41	176

* na 31.12.2015 środki przechowywane w JP Morgan Securities

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

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

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	61 092	25,77
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		5 817	2,45
Suma		66 909	28,22

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	17 763	7,49
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		17 040	7,19
Suma		34 803	14,68

Suma: wartość – 101 712 tys. zł, udział w aktywach 42,90%

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	61 028	26,70
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		8 553	3,74
Suma		69 581	30,44

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	11 558	5,06
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		18 182	7,96
Suma		29 740	13,02

Suma: wartość – 99 321 tys. zł, udział w aktywach 43,46%

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

Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w aktywach (%)
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Nieskarbowe papiery dłużne	5 010	2,11
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Nieskarbowe papiery dłużne i listy zastawne	21 618	9,12
Suma		26 628	11,23

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	7 008	3,07
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Nieskarbowe papiery dłużne i listy zastawne	25 166	11,01
Suma		32 174	14,08

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 (%)
TRY	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	1	0,00
Suma			1	0,00
EUR	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	23	0,01
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	1 413	0,60
		Akcje nominowane w walucie	3 764	1,59
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	3 178	1,34
		Listy zastawne nominowane w walucie	974	0,41
Suma			9 352	3,95

HUF	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	2	0,00
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	145	0,06
Suma			147	0,06
USD	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	260	0,11
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	5 742	2,42
Suma			6 002	2,53

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 (%)
TRY	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	1	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje nominowane w walucie	1 327	0,58
Suma			1 328	0,58
EUR	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	264	0,12
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	4 215	1,84
		Akcje nominowane w walucie	1 519	0,66
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	2 389	1,05
		Listy zastawne nominowane w walucie	938	0,41
Suma			9 325	4,08
HUF	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	128	0,06
		Akcje nominowane w walucie	2 365	1,03
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	14	0,01
Suma			2 507	1,10
USD	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	3	0,00

	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	1 788	0,78
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Dłużne papiery wartościowe nominowane w walucie	2 245	0,98
Suma			4 036	1,76

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. uchwalił z dnia 31 lipca 2013 r. przyjąć do stosowania politykę zarządzania ryzykiem.

Metoda pomiaru maksymalnego zaangażowania funduszu w instrumenty pochodne:

Aktualnie stosowaną metodą pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu jest metoda zaangażowania.

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCHODNE
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
na dzień 30.06.2016

	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 zapadłości (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FUTURES, Indeks WIG20, FW20U1620, (PLOGF0009316)	długa	kontrakt terminowy	sprawne zarządzanie portfelem	10 417 tys. zł.	-	codziennie	10 517 tys. zł.	2016-09-16	-
FX SWAP EUR/PLN 2016-07-05	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach	1 154 tys. EUR	- Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 1 154 000 EUR	2016-07-05	1 154 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 117 528,40 PLN	2016-07-05	2016-07-05
					- Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 5 117 528,40				
FX SWAP USD/PLN 2016-07-06	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach	1 383 tys. USD	-Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 1 383 000 USD	2016-07-06	1 383 000 USD co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 522 180,70 PLN	2016-07-06	2016-07-06
					- Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 5 222 180,70				

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 zapadłości (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	1 004 tys. USD	-Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 1 004 000 USD	2016-01-05	1 004 000 USD co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 3 892 106,40 PLN	2016-01-05	2016-01-05
					- Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 3 892 106,40				
FX SWAP EUR/PLN 2016-01-12	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela udziałowych papierów denominowanych w walutach	2 150 tys. EUR	-Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 2 150 000 EUR	2016-01-12	2 150 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 9 125 245 PLN	2016-01-12	2016-01-12
					- Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 9 125 245				

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

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony

	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:	13 100	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	13 100	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:	45 152	17 015
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	45 152	17 015
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0

NOTA 8 - KREDYTY I POŻYCZKI
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony
na dzień 30.06.2016

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

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

W okresie bilansowym Subfundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE
BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	jednostka	waluta	30.06.2016	31.12.2015
I. Aktywa	w tys.		15 697	17 375
1. Środki pieniężne	w tys.	PLN	284	268
w walucie obcej	w tys.	TRY	1	1
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1	1
w walucie obcej	w tys.	EUR	5	62
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	23	264
w walucie obcej	w tys.	USD	65	1
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	260	3
w walucie obcej	w tys.	CZK	0	0
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	0
w walucie obcej	w tys.	HUF	1	1
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	0
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	10 921	11 342
w walucie obcej	w tys.	CZK	0	0
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	0
w walucie obcej	w tys.	EUR	1 170	1 345
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	5 177	5 734
w walucie obcej	w tys.	USD	1 443	458
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	5 742	1 788
w walucie obcej	w tys.	TRY	0	995
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	1 327
w walucie obcej	w tys.	HUF	121	183 276
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	2	2 493
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	4 297	5 586
w walucie obcej	w tys.	USD	0	575
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	2 245
w walucie obcej	w tys.	EUR	938	781
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	4 152	3 327
w walucie obcej	w tys.	HUF	10 394	1 065
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	145	14
4. Należności	w tys.	PLN	195	179
w walucie obcej	w tys.	EUR	17	26
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	79	112
w walucie obcej	w tys.	USD	28	16
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	111	64
w walucie obcej	w tys.	HUF	327	166
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	5	2
II. Zobowiązania	w tys.	PLN	0	504
w walucie obcej	w tys.	EUR	0	118
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	504

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU				
Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
01.01-30.06.2016				
Akcje	21	107	15	1
Listy zastawne	0	48	0	0
Dłużne papiery wartościowe	317	588	0	97
Instrumenty pochodne	1 744	28	1 977	0

01.01-31.12.2015				
Akcje	86	7	205	114
Listy zastawne	0	12	0	0
Dłużne papiery wartościowe	184	595	69	1
Instrumenty pochodne	3 137	0	2 973	65

01.01-30.06.2015				
Akcje	3	40	129	298
Listy zastawne	0	0	0	2
Dłużne papiery wartościowe	184	361	63	10
Instrumenty pochodne	1 699	0	1 314	157

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO			kurs w stosunku do zł	waluta
	2016-06-30	1,3791	TRY	
	2016-06-30	4,4255	EUR	
	2016-06-30	3,9803	USD	
	2016-06-30	0,1636	CZK	
	2016-06-30	1,3996	100 HUF	
	2015-12-31	1,333	TRY	
	2015-12-31	4,2615	EUR	
	2015-12-31	3,9011	USD	
	2015-12-31	0,1577	CZK	
	2015-12-31	1,3601	100 HUF	
	2015-06-30	1,3993	TRY	
	2015-06-30	4,1944	EUR	
	2015-06-30	3,7645	USD	
	2015-06-30	0,1538	CZK	
	2015-06-30	1,3312	100 HUF	

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy BPH Subfundusz Zrównoważony

	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	7 416	-12 666	4 727	-12 750	2 484	1 839
Dłużne papiery wartościowe	856	371	877	-727	298	-1 355
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	-285	75	-62	-93	419	-107
Dłużne papiery wartościowe	14	-19	17	21	25	22
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
	7 131	-12 592	4 665	-12 844	2 903	1 732

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

WYPŁACONE PRZYPADKOWE 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 netto w tys.
Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych:		0	0	0

Subfundusz nie wypłaca dochodów swoim uczestnikom

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

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
I. KOSZTY POKRYWANE PRZECZ TOWARZYSTWO			
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.
	0	0	0
II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA			
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.
Część stała wynagrodzenia	3 992	9 272	4 848
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	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 zbytem składnikiem lokat)	0	0	0

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

	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	191 056	207 346	243 273	283 490
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	1,99	2,06	2,17	2,20
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego				
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	1,99	2,06	2,17	2,20
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu B	1,99	2,06	2,17	2,20
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu P	1,99	2,06	2,17	2,20

Informacja dodatkowa
BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY
BPH SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

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

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

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

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 63 szt. obligacji wyemitowanych przez spółkę o wartości nominalnej 630 tys. zł. co stanowiło 0,27% aktywów Subfunduszu.

Od dnia 1 sierpnia 2016 roku wycena 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 Mokrzycki
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 Zrównoważonego** 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.

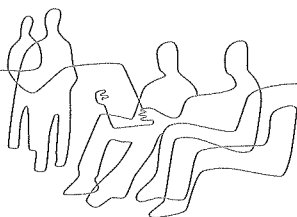
Bank BPH Spółka Akcyjna

Dyrektor

Biuro Powiernicze

Piotr Damański

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 Zrównoważony 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.

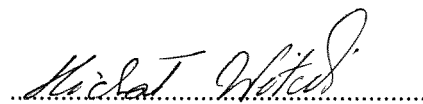
Zakres przeglądu

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* wydane 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.

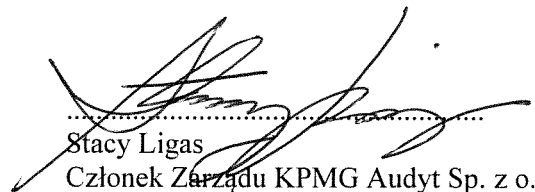
Wniosek

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 Zrównoważony 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.