

BPH
FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIESZANY
PRO LOKATA
WARSZAWA
UL. EMILII PLATER 53

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ
30 CZERWCA 2004
WRAZ Z
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
---------------------------------------	----------

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO MIESZANEGO PRO LOKATA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2004 DO 30 CZERWCA 2004.....	5
---	----------

I. INFORMACJE OGÓLNE	5
----------------------------	---

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	8
---------------------------------	---

LIST TOWARZYSTWA DO UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

SPRAWOZDANIE FINANSOWE BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO MIESZANEGO PRO LOKATA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2004 DO 30 CZERWCA 2004

1. WPROWADZENIE
2. BILANS
3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
6. ZESTAWIENIE LOKAT
7. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Uczestników BPH Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego PRO LOKATA

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego BPH Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ulica Emilii Plater 53, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2004 roku, wykazujący aktywa netto w kwocie 201.735,2 tys. złotych,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku wykazujący dodatni wynik z operacji netto (zysk) w kwocie 3.214,7 tys. złotych,
- zestawienie zmian w aktywach netto,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto w kwocie 28,1 tys. złotych,
- zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2004 roku wykazujące lokaty w kwocie 197.825,8 tys. złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”). Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76 poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową

– dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Towarzystwa znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii zbadane sprawozdanie finansowe BPH Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2004 roku zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz Statutu Funduszu,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi ww. przepisami oraz polityką rachunkowości przyjętą przez Zarząd Towarzystwa, z zachowaniem ich ciągłości,
- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 30 czerwca 2004, jak też jego wyniku z operacji w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku.

Ponadto stwierdziliśmy, że informacje zawarte w liście Zarządu Towarzystwa skierowanym do Uczestników Funduszu, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident:

.....
Jacek Marczak
Nr ewid. 9750

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KIBR

Warszawa, 27 sierpnia 2004 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
MIESZANEGO PRO LOKATA
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2004 DO 30 CZERWCA 2004**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Podstawowe informacje o działalności Funduszu

Fundusz prowadzi działalność pod nazwą „BPH Fundusz Inwestycyjny Mieszany Pro Lokata”, w skrócie BPH FIM Pro Lokata („Fundusz”). Do dnia 28 kwietnia 2004 roku Fundusz prowadził działalność pod nazwą „CA IB Fundusz Inwestycyjny Mieszany Pro Lokata”, w skrócie CA IB FIM Pro Lokata.

Funduszem zarządza Towarzystwo działające pod firmą „BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych” Spółka Akcyjna („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ulica Emilii Plater 53. Do dnia 8 marca 2004 roku Towarzystwo działało pod firmą „CA IB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna”. CA IB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zostało zarejestrowane w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy XIX Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Warszawie, w dziale B pod numerem RHB 53942. W dniu 26 marca 2001 Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000002970, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.

Fundusz został zawiązany aktem notarialnym z dnia 24 października 2002 roku przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską prowadzącym Kancelarię Notarialną w Warszawie (Repertorium Nr A 4053/2002).

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez VII Wydział Cywilny i Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFj 130 dnia 17 grudnia 2002 roku.

Fundusz posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 525-22-54-599.
Urząd statystyczny nadał Funduszowi REGON o numerze: 015292956.

Funkcję depozytariusza przechowującego aktywa Funduszu pełni Bank Przemysłowo – Handlowy PBK S.A. z siedzibą w Krakowie Al. Pokoju 1.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.

Fundusz działa na podstawie:

- ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 139, poz. 933, z późniejszymi zmianami);
- statutu zatwierdzonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 29 października 2002 roku decyzją nr DFI1-4036-3/2-1/02-2976 o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 24 października 2002 roku sporządzonym przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską (repertorium A 4053/2002). Ostatnia zmiana statutu została ustalona aktem notarialnym z dnia 20 kwietnia 2004 roku sporządzonym przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską (repertorium A. 1349/2004).

Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Funduszu w 2003 roku zamknęła się dodatnim wynikiem z operacji w wysokości 29.654,6 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Funduszu za poprzedni okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2003 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który z datą 20 lutego 2004 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2003 odbyło się w dniu 27 kwietnia 2004 roku. Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy 2003 zostało zgodnie z przepisami opublikowane w Monitorze Polskim-B nr 709 w dniu 4 sierpnia 2004 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 15 lipca 2004 roku, zawartej pomiędzy BPH Funduszem Inwestycyjnym Mieszanym Pro Lokata a firmą Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o., wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Jacka Marcza (nr ewidencyjny 9750) w dniach od 9 sierpnia do 25 sierpnia 2004 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonało Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa uchwałą z dnia 30 czerwca 2004 roku na podstawie upoważnienia zawartego w art. 6 pkt. 3 statutu Towarzystwa.

Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o. oraz biegły rewident Jacek Marczak potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki określone w art. 66 ust 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Funduszu.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Towarzystwa z dnia 27 sierpnia 2004 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Funduszu

Poniżej przedstawione są podstawowe wielkości z rachunku wyniku z operacji oraz wskaźniki opisujące działalność Funduszu w badanym okresie.

Przedstawione wartości zostały zaprezentowane w porównaniu z danymi za poprzedni rok obrotowy.

	31 grudnia 2003	30 czerwca 2004
	tys. zł	tys. zł
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	534.136,8	209.219,5
Przychody z lokat w okresie sprawozdawczym	31.231,5	4.232,4
Spadek (wzrost) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(16,2)	309,7
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	2.283,1	465,0
Koszty operacyjne limitowane do wysokości limitu	2.885,9	1.684,2
Rentowność aktywów netto *	5,6%	10,9%
Koszty operacyjne limitowane do średnich aktywów netto *	0,54%	1,60%
Aktywa netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (zł)	105,71	107,28
Wartość minimalna certyfikatu inwestycyjnego w okresie sprawozdawczym (zł)	100,31	105,63
Wartość maksymalna certyfikatu inwestycyjnego w okresie sprawozdawczym (zł)	105,71	107,75

*) w skali roku

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w I półroczu 2004 roku następujących tendencji:

- wzrost wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny o 1,5 % w stosunku do 31 grudnia 2003 roku,
- wzrost rentowności aktywów w skali roku w odniesieniu do średnich aktywów netto do poziomu 5,3 punkta procentowego,
- wzrost wskaźnika limitowanych kosztów operacyjnych w odniesieniu do wartości średnich aktywów netto w okresie sprawozdawczym o 1,06 punkta procentowego.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości i kontroli wewnętrznej

System rachunkowości

Fundusz posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez Zarząd Towarzystwa zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów.

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości i były stosowane w sposób ciągły.

Do ewidencji księgowej Fundusz stosuje program komputerowy Orlando ver. 3.2.1., zaprojektowany i wdrożony przez firmę ComArch S.A. W systemie tym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Funduszu, za wyjątkiem przetwarzania operacji kapitałowych, które to zostały zlecone Agentowi Transferowemu.

System Orlando ver 3.2.1. posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Kontrola wewnętrzna

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ustanowienie i utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej. W tym celu Zarząd musi ocenić potencjalne koszty i korzyści ustalenia i wdrożenia określonych zasad i procedur kontroli wewnętrznej.

Podczas planowania badania sprawozdania finansowego Funduszu za półrocze zakończone 30 czerwca 2004 roku wzięliśmy pod uwagę system kontroli wewnętrznej Funduszu w celu określenia naszych procedur na potrzeby badania sprawozdań finansowych.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości systemu kontroli wewnętrznej, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2004 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2004 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 201.735,2 tys. złotych,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku wykazujący dodatni wynik z operacji netto (zysk) w kwocie 3.214,7 tys. złotych,
- zestawienie zmian w aktywach netto,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto w kwocie 28,1 tys. złotych,
- zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2004 roku wykazujące lokaty w kwocie 197.825,8 tys. złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego załączony został List Towarzystwa skierowany do uczestników Funduszu omawiający wyniki działania w badanym okresie sprawozdawczym oraz oświadczenie depozytariusza o zgodności danych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym Funduszu na dzień 30 czerwca 2004 roku ze stanem faktycznym.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik z operacji Funduszu została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego Funduszu

Portfel inwestycyjny

Zestawienie lokat zostało prawidłowo przedstawione jako element sprawozdania finansowego Funduszu na 30 czerwca 2004 roku.

Stan aktywów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych na dzień 30 czerwca 2004 roku został potwierdzony w oświadczeniu Depozytariusza.

Struktura należności

Należności na koniec badanego okresu obejmują (w tys. złotych):

• należności z tyt. zbytych lokat	445,5
• należności z tyt. odsetek	1.668,2
• należności z tyt. rozliczeń międzyokresowych kosztów	41,5
• należności pozostałe	377,7
RAZEM	2.532,9

Kapitał powierzony

Wartość księgowa kapitału powierzonego na dzień 30 czerwca 2004 roku wyniosła 168.865,8 tys. złotych. W okresie sprawozdawczym zostało wykupionych 176.106 certyfikatów inwestycyjnych o łącznej wartości 18.930,3 tys. zł. Jak to zostało opisane w punkcie II.7. dodatkowych informacji i objaśnień na dzień 30 czerwca 2004 roku zostało zgłoszonych do wykupu 163,3 tys. certyfikatów inwestycyjnych na łączną kwotę 17.519,6 tys. zł. Do dnia 30 czerwca 2004 roku zlecenie umorzenia certyfikatów inwestycyjnych, o których mowa w zdaniu poprzednim, nie zostały rozliczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Szczegółowe informacje dotyczące zmian w kapitale powierzonym w okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Przychody z lokat

Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 4.232,4 tys. złotych. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty operacyjne Funduszu wyniosły 1.792,4 tys. złotych, z czego limitowane koszty operacyjne wynosiły 1.684,2 tys. złotych a Nielimitowane koszty operacyjne 108,2 tys. złotych. Nadwyżka kosztów operacyjnych Funduszu ponad limit, pokrywana przez Towarzystwo wyniosła zero złotych. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień Funduszu

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Zarząd Towarzystwa potwierdził zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przez Fundusz przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Zarząd Towarzystwa sporządził dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku wyniku z operacji Funduszu, a także w postaci opisów słownych. Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób prawidłowy opisują pozycje bilansu i rachunku wyniku z operacji Funduszu oraz zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie jest wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Zgodnie z przepisami ww. rozporządzenia informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym ujawnia się w tysiącach złotych, chyba, że charakter i istotność pozycji wymagają innej dokładności.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte & Touche Audit Services Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Towarzystwa oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Fundusz przestrzegał przepisów prawa.

Biegły rewident:

.....
Jacek Marczak
Nr ewid. 9750

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KIBR

Warszawa, 27 sierpnia 2004 roku

Warszawa, 27 sierpnia 2004 r.

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przedstawić Państwu sprawozdanie finansowe BPH Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata*, zarządzanego przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r.

Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu dokonana w 2004 r., której wynikiem było m.in. rozszerzenie możliwości inwestowania w akcje (do 40%), a także zmiana czasu trwania Funduszu na czas nieokreślony, pozwoliły na wydłużenie horyzontu inwestycyjnego i zwiększenie udziału akcji w portfelu inwestycyjnym. Wobec utrzymującej się dekonunktury na polskim rynku papierów dłużnych w pierwszym półroczu 2004 roku, decydujący wpływ na wyniki Funduszu miały wzrosty cen na polskim rynku akcji. Wartość aktywów na certyfikat inwestycyjny wzrosła okresie sprawozdawczym o 1,46%.

Dziękując za powierzenie swoich środków funduszom zarządzanym przez nasze Towarzystwo i okazane w ten sposób zaufanie,

Z wyrazami szacunku,

Rafał Mania
Prezes Zarządu

Tomasz Mozer
Członek Zarządu

*) do 28 kwietnia 2004 r. Fundusz działał pod nazwą CA IB Fundusz Inwestycyjny Mieszany Pro Lokata.

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIESZANY PRO LOKATA

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694, z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku „W sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” (Dz. U. Nr 149, poz. 1670).

Przedstawione sprawozdanie obejmuje:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2004 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 201 735,2 tys. PLN,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 3 214,7 tys. PLN,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Zestawienie Lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2004 roku o wartości rynkowej 197 825,8 tys. PLN
- Zestawienie zmian w stanie lokat
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Wprowadzenie

BPH Fundusz Inwestycyjny Mieszany Pro Lokata, dalej zwany Funduszem, jest zarządzany przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 8 marca 2004 roku podjęło uchwałę o zmianie nazwy Towarzystwa z CA IB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Repertorium A. 646/2004).

Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000002970.

Decyzją nr DFI11-4036-3/2-1/02-2976 z dnia 29 października 2002 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła CA IB Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zezwolenia na utworzenie CA IB Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata.

W dniu 17 grudnia 2002 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFJ 130.

Od dnia 29 kwietnia 2004 roku nazwa funduszu uległa zmianie na BPH Fundusz Inwestycyjny Mieszany Pro Lokata.

Cel inwestycyjny, specjalizacja oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.

Fundusz lokuje nie mniej niż 60% wartości aktywów netto w instrumenty dłużne. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Funduszu to: prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych, analiza sytuacji makroekonomicznej, płynność inwestycji.

Fundusz może inwestować do 40 % wartości aktywów netto w akcje, obligacje zamienne na akcje, papiery wartościowe wymienione w Art. 3 ust. 3 ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe. Udział akcji, obligacji zamiennych na akcje i instrumentów określonych powyżej będzie zmienny i zależny od aktualnych trendów na rynku akcji.

Fundusz może również stosować transakcje arbitrażowe rozumiane jako transakcje wykorzystujące różnice w cenach powiązanych ze sobą instrumentów.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku.

Dniem Bilansowym jest 30. 06. 2004 roku.

Kontynuacja działalności

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

Pierwotnie Fundusz został utworzony na czas określony od dnia jego zarejestrowania w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych do dnia 29 grudnia 2003 roku. Rozwiązanie Funduszu w wyniku upływu czasu, na który został utworzony, miało nastąpić po przeprowadzeniu likwidacji.

W dniu 21 października 2003 r. CA IB FIM Pro Lokata uzyskał zezwolenie KPWiG na przedłużenie czasu istnienia na czas nieokreślony oraz na niezbędną zmianę zasad funkcjonowania Funduszu.

Opis

A. Podstawowe zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe BPH Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata na dzień 30 czerwca 2004 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

1. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Zapisy w księgach rachunkowych Funduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych.
3. Jeżeli realizacja umowy, o której mowa w art. 7 ust. 3 ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, jest objęta systemem gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań, o których mowa w art. 137 ust. 2 tej ustawy, to w przypadku gdy:
 - Fundusz zbywa /nabywa papiery wartościowe – papiery wartościowe będące przedmiotem tej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych jak papiery wartościowe zbyte /nabyte w dacie zawarcia tej umowy.
4. Jeżeli realizacja umowy, o której mowa w art. 7 ust. 3 ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, nie jest objęta systemem gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań, o których mowa w art. 137 ust. 2 tej ustawy, to w przypadku gdy:
 - Fundusz zbywa /nabywa papiery wartościowe – papiery wartościowe będące przedmiotem tej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych jak papiery wartościowe zbyte /nabyte w dacie rozliczenia tej umowy.
5. W przypadku gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne niż pkt. 3 i 4 zasady dotyczące realizacji umów z tytułu kupna lub sprzedaży papierów wartościowych lub innych praw majątkowych w szczególności związane z funkcjonowaniem systemu depozytowo-rozliczeniowego, papiery i prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych odpowiednio w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych lub w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.
6. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską.
7. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
8. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia prawo poboru akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane na rynku zorganizowanym z prawem poboru z zastrzeżeniem pkt. 11. Niewykonane prawa poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
9. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane na rynku zorganizowanym z prawem do dywidendy z zastrzeżeniem pkt. 11. Podatek od należnej dywidendy spółki wchodzącej w skład portfela inwestycyjnego Funduszu ujmowany jest jako koszt operacyjny.

10. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia, prawo poboru akcji nie notowanych na rynku zorganizowanym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nie notowanych na rynku zorganizowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw z zastrzeżeniem pkt. 11.
11. W przypadku gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne niż w pkt. 8-10 zasady dotyczące ustalania prawa poboru akcji i prawa do otrzymania dywidendy od akcji, w szczególności związane z funkcjonowaniem systemu depozytowo-rozliczeniowego, prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.
12. Należną dywidendę wypłacaną w formie akcji ujmuje się w księgach rachunkowych w pozycji: *przychody – dywidendy i inne udziały w zyskach*.
13. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych w odpowiednim rejestrze.
14. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat a w przypadku instrumentów wycenianych metodą odpisu dyskonta lub amortyzacji premii, najwyższej bieżącej wartości księgowej uwzględniającej odpowiednio odpis dyskonta lub amortyzację premii.
15. Przychody z lokat obejmują w szczególności dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, odsetki oraz odpis dyskonta.
Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, odsetki oraz amortyzację premii.
16. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartości naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
17. Koszty operacyjne ujmuje się w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Towarzystwo może pokrywać koszty Funduszu z własnych środków. Koszty naliczane są każdego dnia od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny i rozliczane są przez Fundusz do 15-go następnego miesiąca kalendarzowego.
Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem; opłaty i prowizje maklerskie; prowizje i opłaty bankowe; koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz; podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa; prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych; koszty sponsora emisji; koszty KDPW i GPW; koszty związane z działalnością Rady Inwestorów; koszty likwidacji Funduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu w maksymalnej wysokości 60 000 złotych. Koszty związane z działalnością Funduszu wyżej nie wymienione pokrywane są przez Towarzystwo.

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Funduszu maksymalnie do wysokości 1,60% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku.

Od 1 stycznia 2004 r. jedynym kosztem limitowym Funduszu jest wynagrodzenie za zarządzanie.

18. Wartość aktywów netto Funduszu ustalana jest w każdym Dniu Wyceny zdefiniowanym w statucie Funduszu.

2. Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku finansowego

1. Aktywa Funduszu będące przedmiotem notowań na rynku zorganizowanym wycenia się, a zobowiązania związane z dokonywaniem transakcji na takim rynku ustala się według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
2. Aktywa Funduszu nie będące przedmiotem notowań na rynku zorganizowanym wycenia się, a zobowiązania związane z dokonywaniem transakcji na takim rynku ustala się według wartości godziwej.
3. W Dniu Wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz określonych w pkt. 4 odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.
4. Papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym wyceniane są w oparciu o ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych.
5. Zagraniczne papiery wartościowe wyceniane są w walucie kraju notowania i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień, o którym mowa w pkt.3.
6. Środki pieniężne, należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z pkt. 5.
7. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu wycenia się metodą amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.
8. Przy wycenie papierów wartościowych notowanych na Centralnej Tabeli Ofert przyjmuje się zasady wyceny obowiązujące dla papierów wartościowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

B. Kryterium wyboru rynku głównego

1. Rynkiem głównym dla papierów wartościowych notowanych w Polsce jest rynek, na którym wolumen obrotu jest największy, przy czym w celu ustalenia rynku głównego na dane półrocze kalendarzowe brany jest pod uwagę wolumen obrotu w listopadzie na pierwsze półrocze następnego roku kalendarzowego oraz wolumen obrotu w miesiącu maju na drugie półrocze tego roku kalendarzowego.
2. Rynkiem głównym dla papierów wartościowych nie notowanych w Polsce jest rynek kraju emitenta danego papieru wartościowego, zgodnie z informacjami udostępnionymi przez serwis informacyjny

(Bloomberg), o ile papier wartościowy notowany jest w tym kraju na jednym rynku. Jeżeli w kraju emitenta jest kilka rynków, na którym dany papier wartościowy jest notowany lub papier wartościowy nie jest notowany w kraju emitenta, rynkiem głównym jest rynek, na którym średni miesięczny wolumen obrotu jest największy.

3. W celu wyznaczenia rynku głównego na dane półrocze kalendarzowe zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 2 brany jest pod uwagę wolumen obrotu w listopadzie na pierwsze półrocze następnego roku kalendarzowego oraz wolumen obrotu w miesiącu maju na drugie półrocze tego roku kalendarzowego zgodnie z informacjami udostępnianymi przez serwis informacyjny (Bloomberg).

C. Zmiany przyjętych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany zasad rachunkowości.

D. Kryterium podziału składników portfela lokat

Składniki portfela lokat BPH Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata dzielą się na:

- Akcje
- Należności z tytułu transakcji odkupu zabezpieczonych akcjami
- Prawa do akcji
- Prawa poboru
- Bony Skarbowe
- Obligacje
 - notowane na GPW (do 1 roku od dnia bilansowego)
 - notowane na ERSPW (powyżej 1 roku od dnia bilansowego)
 - wyceniane w oparciu o amortyzację dyskonta i premię.

Warszawa, 27 sierpnia 2004 r.

BILANS
BPH Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata
na dzień 30 czerwca 2004 roku

(wszystkie wartości podane są w tysiącach PLN - z wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych oraz
Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonej w zł.)

<u>I. AKTYWA</u>	<u>30.06.2004</u>	<u>31.12.2003</u>
<u>LOKATY</u>		
Akcje	27 200,9	4 290,3
Obligacje	112 167,4	88 893,6
Bony skarbowe	40 108,0	100 650,3
Prawa do nowej emisji	430,5	0,0
Prawa poboru	5,3	0,0
Bony komercyjne i wierzytelności	0,0	26 550,7
Należności zabezpieczone aktywami	17 913,7	0,0
LOKATY - RAZEM	197 825,8	220 384,9
<u>ŚRODKI PIENIĘŻNE</u>		
Rachunki bankowe	2,7	9,6
Lokaty krótkoterminowe	1 757,0	1 722,0
Środki w drodze	0,0	0,0
ŚRODKI PIENIĘŻNE - RAZEM	1 759,7	1 731,6
<u>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU:</u>		
Z tytułu zbytych lokat	445,5	0,0
Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0,0	0,0
Dywidend	0,0	0,0
Odsetek	1 668,2	0,9
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	41,5	0,0
Pozostałe,	377,7	0,2
w tym z tytułu nabycia papierów wartościowych	377,5	0,0
NALEŻNOŚCI - RAZEM	2 532,9	1,1
AKTYWA OGÓŁEM	202 118,4	222 117,6
<u>II. ZOBOWIĄZANIA</u>		
Z tytułu nabytych lokat	93,8	4 307,6
Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0,0	0,0
Rezerwa na wydatki	271,3	293,5
Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0,0	0,0
Zobowiązania wobec Towarzystwa	0,0	0,0
Pozostałe	18,1	65,8
ZOBOWIĄZANIA - RAZEM	383,2	4 666,9
<u>III. AKTYWA NETTO (I-II)</u>	<u>201 735,2</u>	<u>217 450,7</u>
<u>IV. KAPITAŁ</u>		
wpłacony	536 366,4	536 366,4
wypłacony	-367 500,6	-348 570,3
KAPITAŁ - RAZEM	168 865,8	187 796,1
<u>V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO</u>	<u>2 440,0</u>	<u>27 387,9</u>
zakupowane, nierozdyponowane przychody z lokat - z lat ubiegłych	27 387,9	0,0
RAZEM;	29 827,9	27 387,9
<u>VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</u>		
<u>ZE ZBYCIA LOKAT</u>	<u>465,0</u>	<u>2 283,1</u>
zakupowany, nierozdyponowany zrealizowany zysk (strata) - z lat ubiegłych	2 283,1	0,0
RAZEM;	2 748,1	2 283,1
<u>VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA</u>	<u>293,4</u>	<u>-16,2</u>
<u>VIII. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY</u>		
<u>WYNIK Z OPERACJI RAZEM (IV+V+VI+VII)</u>	<u>201 735,2</u>	<u>217 450,7</u>
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 880 722,000	2 056 828,000
Wartość Aktywów Netto na certyfikat inwestycyjny	107,3	105,7
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	nie dotyczy	nie dotyczy
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	nie dotyczy	nie dotyczy

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
BPH Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 roku
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach PLN)

I. <u>Przychody z lokat</u>	<u>30.06.2004</u>	<u>30.06.2003</u>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	143,4	0,0
Odsetki	2 269,1	6 694,0
Odpis dyskonta	1 780,2	9 413,4
Dodatnie saldo różnic kursowych	0,0	282,0
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	39,7	1 715,7
<u>Przychody z lokaty - razem</u>	<u>4 232,4</u>	<u>18 105,1</u>
II. <u>Koszty operacyjne</u>		
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 684,2	1 146,3
Wynagrodzenie dla dystrybutorów	0,0	0,0
Opłata dla depozytariusza	0,0	227,6
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	0,0	70,4
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0,0	4,8
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,0	16,5
Pozostałe	0,0	0,0
<u>Limitowane koszty operacyjne - razem</u>	<u>1 684,2</u>	<u>1 465,6</u>
<u>Nielimitowane koszty operacyjne</u>		
Koszty KDPW i GPW	46,6	210,5
Podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa	4,6	0,0
Prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych	13,2	0,0
Koszty sponsora emisji	30,4	0,0
Prowizje i opłaty bankowe	13,4	0,0
Opłaty notarialne i sądowe	0,0	16,1
Wpis Certyfikatów Inwestycyjnych do ewidencji pap. wart.	0,0	102,0
Odsetki od rachunków bankowych	0,0	2,5
Ujemne saldo różnic kursowych	0,0	445,8
Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa	0,0	388,0
<u>Nielimitowane koszty operacyjne - razem</u>	<u>108,2</u>	<u>1 164,9</u>
<u>KOSZTY OPERACYJNE - razem</u>	<u>1 792,4</u>	<u>2 630,4</u>
III. <u>Koszty pokrywane przez Towarzystwo</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
IV. <u>Koszty operacyjne netto (II-III)</u>	<u>1 792,4</u>	<u>2 630,5</u>
V. <u>Przychody z lokat netto (I-IV)</u>	<u>2 440,0</u>	<u>15 474,6</u>
VI. <u>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</u>		
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym	465,0	1 354,6
z tytułu różnic kursowych	0,0	-335,8
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	309,7	1 793,7
z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0
<u>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</u>	<u>774,7</u>	<u>3 148,3</u>
VII. <u>Wynik z operacji (V+VI)</u>	<u>3 214,7</u>	<u>18 622,9</u>
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 880 722,000	5 347 663,000
Wynik z operacji na jeden certyfikat inwestycyjny	1,71	3,48

Zmiany w aktywach netto

BPH Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 roku

(wszystkie wartości podane są w tysiącach PLN - z wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych oraz
Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonej w PLN)

I. Zmiana wartości aktywów netto:	<u>30.06.2004</u>	<u>31.12.2003</u>
1 Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	217 450,7	0,0
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	3 214,7	29 654,6
a przychody z lokat netto,	2 440,0	27 387,9
b zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	465,0	2 283,1
c wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	309,7	-16,2
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 214,7	29 654,6
4 Dystrybucja dochodów funduszu	0,0	0,0
a z przychodów lokat netto,	0,0	0,0
b ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,0	0,0
5 Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym;	-18 930,3	187 796,1
a zwiększenie z tytułu zbytych certyfikatów inwestycyjnych	0,0	536 366,4
b zmniejszenie z tytułu odkupionych certyfikatów inwestycyjnych	-18 930,3	-348 570,3
6 Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	-18 930,3	187 796,1
7 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-15 715,5	217 450,7
8 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	201 735,2	217 450,7
9 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	209 219,5	534 136,8

II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych

1 Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym;		
a liczba zbytych certyfikatów inwestycyjnych	0,000	5 363 664,000
b liczba odkupionych certyfikatów inwestycyjnych	176 106,000	3 306 836,000
c saldo zmian liczby certyfikatów inwestycyjnych	-176 106,000	2 056 828,000
2 Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym;		
a liczba zbytych certyfikatów inwestycyjnych	5 363 664,000	5 363 664,000
b liczba odkupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 482 942,000	3 306 836,000
c saldo certyfikatów inwestycyjnych	1 880 722,000	2 056 828,000

III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny;

1 wartość aktywów netto na C.I. na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego,	105,72	-
2 wartość aktywów netto na C.I. na koniec okresu sprawozdawczego,	107,26	105,72
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na C.I. w okresie sprawozdawczym,	1,46%	5,72%
4 minimalna i maksymalna wartości aktywów netto na C.I. w okresie sprawozdawczym,		
30.01.2004 minimalna	105,63	100,31
31.03.2004 maksymalna	107,75	105,71
5 wartość aktywów netto na C.I. według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym.	107,28	105,71

IV. Procentowy udział w średniej wartości aktywów netto;

Udział kosztów operacyjnych limitowanych w średnich aktywach netto w tym;	1,60%	0,54%
wynagrodzenie Towarzystwa	1,60%	0,42%

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
BPH Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata

za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł.)

A. <u>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)</u>	<u>30.06.2004</u>	<u>30.06.2003</u>
I. Wpływy		
Z tytułu posiadanych lokat	2 934,9	5 589,5
Dywidendy	143,4	0,0
Odsetki od obligacji	2 791,5	5 589,5
Z tytułu zbycia składników lokat	3 500 269,6	13 802 473,5
Akcje i prawa z nimi związane	22 715,4	0,0
Obligacje	160 987,6	1 546 665,2
Bony skarbowe	3 289 866,6	11 963 443,2
Bony komercyjne	26 700,0	292 365,1
Pozostałe,	39,7	1 997,0
w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	39,7	1 715,5
Wpływy-razem	3 503 244,2	13 810 060,0
II. Wydatki		
Z tytułu posiadanych lokat	0,0	2,5
Kredyty i pożyczki	0,0	2,5
Z tytułu nabycia składników lokat	3 482 382,0	14 341 771,7
Akcje i prawa z nimi związane	67 214,5	0,0
Obligacje	187 405,8	1 938 336,6
Bony skarbowe	3 227 761,7	11 997 673,6
Bony komercyjne	0,0	405 761,5
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla Towarzystwa	1 706,3	958,9
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,0	0,0
Z tytułu opłat dla depozytariusza	0,0	116,4
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	0,0	136,0
Z tytułu opłat za zezwolenia i opłat rejestracyjnych	0,0	17,8
Koszty nielimitowane	197,5	327,5
Pozostałe	0,0	0,0
Wydatki-razem	3 484 285,8	14 343 330,8
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej-razem	18 958,4	-533 270,8
B. <u>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</u>		
I. Wpływy		
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa oraz wydania certyfikatów inwestycyjnych	0,0	536 366,4
Pozostałe	0,0	0,0
Wpływy-razem	0,0	536 366,4
II. Wydatki		
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa oraz nabycia certyfikatów własnych	18 930,3	1 628,6
Pozostałe	0,0	0,0
Wydatki-razem	18 930,3	1 628,6
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej-razem	-18 930,3	534 737,8
C. <u>Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</u>	28,1	1 467,0
D. <u>Środki pieniężne na początek okresu</u>	1 731,6	0,0
E. <u>Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)</u>	1 759,7	1 467,0
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE LOKAT
BPH Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata
wg stanu na dzień 30 czerwca 2004 r.
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł.)

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym:

AKCJE notowane na GPW w systemie notowań ciągłych

Nazwa	Liczba papierów wartościowych	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2004	Udział w Aktywach (%)
AGORA	33 452	1 639,7	1 595,7	0,8%
BRE	7 556	721,3	793,4	0,4%
BZ WBK	19 729	1 571,4	1 712,5	0,8%
COMPLAND	4 211	416,6	501,1	0,2%
DĘBICA	7 868	1 006,8	1 070,0	0,5%
GROCLIN	1 500	209,7	213,8	0,1%
HANDLOWY	10 372	628,1	663,8	0,3%
JELFA	6 508	358,5	451,7	0,2%
KĘTY	5 738	781,2	823,4	0,4%
KGHM	109 702	3 079,5	3 093,6	1,5%
MIESZKO	1	0,0	0,0	0,0%
MOSTALWAR	20 326	239,2	273,4	0,1%
NETIA	425 636	1 760,4	1 791,9	0,9%
ORBIS	51 779	1 390,4	1 242,7	0,6%
PEKAO	24 063	2 766,0	2 971,8	1,5%
PGF	8 912	378,8	521,4	0,3%
PKNORLEN	105 464	2 757,0	3 142,8	1,6%
PROKOM	7 773	1 373,3	1 321,4	0,7%
REDAN	42 473	705,7	709,3	0,4%
TECHMEX	10 098	302,9	292,8	0,1%
TELMAX	7 683	458,5	424,9	0,2%
TPSA	234 614	3 587,5	3 589,6	1,9%
RAZEM:	1 145 458,0	26 132,5	27 201,0	13,5%

Należności z tytułu transakcji odkupu zabezpieczonych akcjami

Nazwa	Liczba papierów wartościowych	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2004	Udział w Aktywach (%)
Należności zabezpieczone akcjami 02NFI	600 000	1 621,6	1 621,6	0,8%
Należności zabezpieczone akcjami 04PRO	1 512 106	5 449,0	5 449,0	2,7%
Należności zabezpieczone akcjami 09KWIAT	1 210 652	9 573,7	9 573,7	4,7%
Należności zabezpieczone akcjami WÓLCZANKA	81 800	1 269,3	1 269,3	0,6%
RAZEM:	3 404 558,0	17 913,6	17 913,6	8,9%

Prawa do akcji notowane na GPW w systemie notowań ciągłych

Nazwa	Liczba papierów wartościowych	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2004	Udział w Aktywach (%)
CERAMIKA PDA	15 000	75,0	75,0	0,0%
GRAJEWO PDA	1 354	243,7	270,8	0,1%
MIESZKO PDA	28 235	29,1	84,7	0,0%
RAZEM:	44 589,0	347,8	430,5	0,1%

Prawa poboru notowane na GPW w systemie notowań ciągłych

	Liczba papierów wartościowych	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2004	Udział w Aktywach (%)
BRE P.P.	5 556	0,0	5,3	0,0%
RAZEM:	5 556,0	0,0	5,3	0,0%

OBLIGACJE notowane na GPW w systemie notowań ciągłych

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2004	Udział w Aktywach (%)
<i>do 1 roku od dnia bilansowego</i>					
TZ0804	5 sierpień 2004	40,0	4,0	4,0	0,0%
OK1204	12 grudzień 2004	50,0	45,8	48,6	0,0%
TZ0505	5 maj 2005	40,0	4,0	4,0	0,0%
RAZEM:			53,8	56,6	0,0%

OBLIGACJE notowane na platformie ERSPW

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2004	Udział w Aktywach (%)
<i>powyżej 1 roku od dnia bilansowego</i>					
OK0805	12 sierpień 2005	10 000,0	9 153,0	9 274,0	4,6%
PS0206	12 luty 2006	10 000,0	10 500,0	10 168,0	5,0%
OK0406	12 kwiecień 2006	55 000,0	48 081,8	48 438,5	24,0%
PS0506	12 maj 2006	15,0	16,2	15,3	0,0%
PS1106	12 listopad 2006	8 000,0	8 429,0	8 172,7	4,1%
PS0507	12 maj 2007	12 000,0	12 709,5	12 301,2	6,1%
PS0608	24 czerwiec 2008	16 000,0	15 386,0	15 040,0	7,4%
RAZEM:			104 275,5	103 409,7	51,2%

OBLIGACJE wyceniane w oparciu o amortyzację dyskonta i premię

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2004	Udział w Aktywach (%)
PS0205-R	1 lipca 2004	8 615,0	8 701,2	8 701,2	4,3%
RAZEM:			8 701,2	8 701,2	4,3%

BONY SKARBOWE

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2004	Udział w Aktywach (%)
TB040714	14 lipiec 2004	15 000,0	14 600,4	14 969,3	7,4%
TB041215	15 grudzień 2004	7 000,0	6 657,6	6 822,9	3,4%
TB050119	19 styczeń 2005	5 000,0	4 722,3	4 845,1	2,4%
TB050126	6 styczeń 2005	5 000,0	4 729,6	4 844,0	2,4%
TB050209	9 luty 2005	5 000,0	4 717,2	4 825,9	2,4%
TB050427	27 kwiecień 2005	4 000,0	3 759,0	3 800,7	1,9%
RAZEM:			39 186,1	40 107,9	19,9%

PORTFEL INWESTYCYJNY RAZEM:

196 610,5 197 825,8 97,9%

GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

ERSPIW - Elektroniczny Rynek Skarbowych Papierów Wartościowych

ZESTAWIENIE LOKAT
BPH Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata
porównanie z poprzednim okresem sprawozdawczym
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł.)

	30.06.2004		31.12.2003	
Papiery wartościowe	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)
AKCJE	27 201,0	13,5%	4 290,3	1,9%
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU TRANSAKCJI ODKUPU ZABEZPIECZONYCH AKCJAMI	17 913,6	8,9%	-	-
PRAWA DO AKCJI	430,5	0,1%	-	-
PRAWA POBORU	5,3	-	100 642,1	45,6%
OBLIGACJE	112 167,5	55,5%	88 893,6	40,0%
BONY SKARBOWE	40 107,9	19,9%	100 650,3	45,3%
BONY KOMERCYJNE I WIERZYTELNOŚCI	-	-	26 550,7	12,0%
RAZEM:	197 825,8	97,9%	220 384,9	99,2%

Dodatkowe informacje i objaśnienia

BPH Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata

(wyrażone w tysiącach PLN)

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu i rachunku wyników z operacji Funduszu

1. Dane o walutowej strukturze pozycji bilansu, w tym środków pieniężnych

W okresie sprawozdawczym wszystkie aktywa i pasywa Funduszu wyrażone były w złotych polskich.

2. Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych kredytach i pożyczkach

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zaciągnął żadnych kredytów ani pożyczek pieniężnych.

3. Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielił żadnych pożyczek pieniężnych.

4. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo

Limitowane koszty operacyjne

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 684,2
-------------------------------	---------

<i>Limitowane koszty operacyjne – razem</i>	<i>1 684,2</i>
---	----------------

Nielimitowane koszty operacyjne

Koszty KDPW i GPW	46,6
-------------------	------

Podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa	4,6
---	-----

Prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych	13,2
--	------

Koszty sponsora emisji	30,4
------------------------	------

Prowizje i opłaty bankowe	13,4
---------------------------	------

Ujemne różnice kursowe	0,0
------------------------	-----

<i>Nielimitowane koszty operacyjne – razem</i>	<i>108,2</i>
--	--------------

<u>KOSZTY OPERACYJNE – razem</u>	<u>1 792,4</u>
----------------------------------	----------------

5. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Akcje	624,1
-------	-------

Bony skarbowe	-0,2
---------------	------

Obligacje	-158,9
-----------	--------

<u>Zrealizowany zysk (strata) – razem</u>	<u>465,0</u>
---	--------------

6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat

Akcje	1 549,7
-------	---------

Obligacje	- 863,0
-----------	---------

Prawa do akcji	82,7
----------------	------

Prawa poboru	5,3
--------------	-----

<u>Niezrealizowany zysk (strata) – razem</u>	<u>774,7</u>
--	--------------

7. Dane dotyczące podatków

Dochody Funduszu z tytułu obrotu papierami wartościowymi na rynku krajowym nie podlegają opodatkowaniu.

Z tytułu transakcji zawartych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w okresie sprawozdawczym prowizja maklerska wyniosła 159,0 tys. PLN.

8. Dane dotyczące dystrybucji dochodów Funduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów swoim uczestnikom.

9. Dane dotyczące instrumentów pochodnych oraz transakcji terminowych

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonał żadnych transakcji na papierach wartościowych wymienionych w art.3 ust.3 ustawy - prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

10. Inne.

Fundusz zawarł z podmiotami zewnętrznymi 4 transakcje odkupu zabezpieczone papierami wartościowymi:

1. W dniu 2 kwietnia 2004 roku zakupiono 81 800 sztuk akcji **Wólczanka S.A.** w trybie poza sesyjnych transakcji pakietowych na Giełdzie Papierów Wartościowych za cenę 15,50 zł z terminem rozliczenia D+1.

W okresie od następnego dnia roboczego po dniu rozliczenia transakcji do dnia 8 października 2004 roku podmiotowi przekazującemu aktywa lub podmiotowi przez niego wskazanemu w ww. terminie przysługuje opcja nabycia tych papierów po cenie określonej wzorem:

$$\text{Cena Sprzedaży Akcji} = 1\,267\,900,00 \text{ zł} * [1 + (\text{WIBOR6M} + 2,5 \text{ p.p.}) * A/365]$$

A- liczba dni od dnia 5 kwietnia 2004 roku do dnia sprzedaży Akcji. Za dzień sprzedaży Akcji uważa się dzień rozliczenia transakcji na GPW. Termin rozliczenia transakcji nie może być dłuższy niż 3 dni robocze.

WIBOR6M - stawka WIBORU sześciomiesięcznego z dnia zawarcia Umowy.

W okresie od dnia 9 października 2004 roku do dnia 26 października 2004 roku Funduszowi przysługuje prawo sprzedaży akcji po cenie sprzedaży ustalonej wg wzoru ww. Termin rozliczenia nie może być dłuższy niż 3 dni robocze. Opcja sprzedaży przysługuje Funduszowi również w przypadku wynikłych m.in. zdarzeń:

- a) nastąpi spadek kursu zamknięcia Akcji na Giełdzie poniżej poziomu 10 złotych przez okres dłuższy niż 10 dni,
- b) zostanie złożony wniosek o ogłoszeniu upadłości Spółki lub wniosek o otwarcie postępowania naprawczego,
- c) ostatecznie wszczęta procedura wycofania Spółki publicznego obrotu lub nastąpi zawieszenie obrotu Akcjami na Giełdzie na dłużej niż 10 dni,
- d) podjęta zostanie uchwała o połączeniu, podziale lub przekształceniu Spółki,
- e) brak będzie ustanowienia zabezpieczenia,

Nie występuje utrata kontroli przez stronę przekazującą aktywa w rezultacie transakcja została wykazana jako należność zabezpieczona aktywami. Fundusz realizuje z tytułu tej umowy przychody, wykazywane jako przychody odsetkowe obliczane wg wzoru:

$$\text{Przychód} = 1\,267\,900,00 \text{ zł} * (\text{WIBOR6M} + 2,5 \text{ p.p.}) * A/365.$$

Na dzień 30 czerwca 2004 roku wartość należności wraz z naliczonymi przychodami wyniosła 1 292,5 tys. pln

natomiast wartość rynkowa akcji stanowiących zabezpieczenie wyniosła 1 586,9 tys. pln

2. W dniu 20 lutego 2004 roku zakupiono 1 210 652 sztuk akcji **NFI im. E. Kwiatkowski S.A.** w trybie poza sesyjnych transakcji pakietowych na Giełdzie Papierów Wartościowych za cenę 7,90 zł z terminem rozliczenia D+1.

W okresie od następnego dnia roboczego po dniu rozliczenia transakcji do dnia 20 listopada 2004 roku podmiotowi przekazującemu aktywa lub podmiotowi przez niego wskazanemu w ww. terminie przysługuje opcja nabycia tych papierów po cenie określonej wzorem:

$$\text{Cena Sprzedaży Akcji} = 9\,564\,150,80 \text{ zł} * [1 + (\text{WIBOR9M} + 2,5 \text{ p.p.}) * A/365]$$

A- liczba dni od dnia 21 lutego 2004 roku do dnia sprzedaży Akcji. Za dzień sprzedaży Akcji uważa się dzień rozliczenia transakcji na GPW. Termin rozliczenia transakcji nie może być dłuższy niż 3 dni robocze.

WIBOR9M - stawka WIBORU dziewięciomiesięcznego z dnia zawarcia Umowy.

W okresie od dnia 21 listopada 2004 roku do dnia 21 grudnia 2004 roku Funduszowi przysługuje prawo sprzedaży akcji po cenie sprzedaży ustalonej wg wzoru ww. Termin rozliczenia nie może być dłuższy niż 3 dni robocze. Opcja sprzedaży przysługuje Funduszowi również w przypadku wynikłych m.in. zdarzeń:

- a) nastąpi spadek kursu zamknięcia Akcji na Giełdzie poniżej poziomu 4,75 złotych przez okres dłuższy niż 10 dni,
- b) zostanie złożony wniosek o ogłoszeniu upadłości Spółki lub wniosek o otwarcie postępowania naprawczego,

- c) ostatecznie wszczęta procedura wycofania Spółki publicznego obrotu lub nastąpi zawieszenie obrotu Akcjami na Giełdzie na dłużej niż 10 dni,
- d) podjęta zostanie uchwała o połączeniu, podziale lub przekształceniu Spółki,
- e) brak będzie ustanowienia zabezpieczenia,

Nie występuje utrata kontroli przez stronę przekazującą aktywa w rezultacie transakcja została wykazana jako należność zabezpieczona aktywami. Fundusz realizuje z tytułu tej umowy przychody, wykazywane jako przychody odsetkowe obliczane wg wzoru:

$$\text{Przychód} = 9\,564\,150,80 \text{ zł} * (\text{WIBOR9M} + 2,5 \text{ p.p.}) * A/365$$

Na dzień 30 czerwca 2004 roku wartość należności wraz z naliczonymi przychodami wyniosła 9 839,7 tys. pln
natomiast wartość rynkowa akcji stanowiących zabezpieczenie wyniosła 12 711,8 tys. pln

3. W dniu 20 lutego 2004 roku zakupiono 600 000 sztuk akcji **II NFI S.A.** w trybie poza sesyjnych transakcji pakietowych na Giełdzie Papierów Wartościowych za cenę 2,70 zł z terminem rozliczenia D+1.

W okresie od następnego dnia roboczego po dniu rozliczenia transakcji do dnia 20 listopada 2004 roku podmiotowi przekazującemu aktywa lub podmiotowi przez niego wskazanemu w ww. terminie przysługuje opcja nabycia tych papierów po cenie określonej wzorem:

$$\text{Cena Sprzedaży Akcji} = 1\,620\,000,00 \text{ zł} * [1 + (\text{WIBOR9M} + 2,5 \text{ p.p.}) * A/365]$$

A- liczba dni od dnia 21 lutego 2004 roku do dnia sprzedaży Akcji. Za dzień sprzedaży Akcji uważa się dzień rozliczenia transakcji na GPW. Termin rozliczenia transakcji nie może być dłuższy niż 3 dni robocze.

WIBOR9M - stawka WIBORU dziewięciomiesięcznego z dnia zawarcia Umowy.

W okresie od dnia 21 listopada 2004 roku do dnia 21 grudnia 2004 roku Funduszowi przysługuje prawo sprzedaży akcji po cenie sprzedaży ustalonej wg wzoru ww. Termin rozliczenia nie może być dłuższy niż 3 dni robocze. Opcja sprzedaży przysługuje Funduszowi również w przypadku wynikłych m.in. zdarzeń:

- a) nastąpi spadek kursu zamknięcia Akcji na Giełdzie poniżej poziomu 1,60 złotych przez okres dłuższy niż 10 dni,
- b) zostanie złożony wniosek o ogłoszeniu upadłości Spółki lub wniosek o otwarcie postępowania naprawczego,
- c) zostanie wszczęta procedura wycofania Spółki publicznego obrotu lub nastąpi zawieszenie obrotu Akcjami na Giełdzie na dłużej niż 10 dni,
- d) podjęta zostanie uchwała o połączeniu, podziale lub przekształceniu Spółki,
- e) brak będzie ustanowienia zabezpieczenia,

Nie występuje utrata kontroli przez stronę przekazującą aktywa w rezultacie transakcja została wykazana jako należność zabezpieczona aktywami. Fundusz realizuje z tytułu tej umowy przychody, wykazywane jako przychody odsetkowe obliczane wg wzoru:

$$\text{Przychód} = 1\,620\,000,00 \text{ zł} * (\text{WIBOR9M} + 2,5 \text{ p.p.}) * A/365$$

Na dzień 30 czerwca 2004 roku wartość należności wraz z naliczonymi przychodami wyniosła 1 666,7 tys. pln
natomiast wartość rynkowa akcji stanowiących zabezpieczenie wyniosła 2 442,0 tys. pln

4. W dniu 20 lutego 2004 roku zakupiono 1 512 106 sztuk akcji **NFI PROGRESS S.A.** w trybie poza sesyjnych transakcji pakietowych na Giełdzie Papierów Wartościowych za cenę 3,60 zł z terminem rozliczenia D+1.

W okresie od następnego dnia roboczego po dniu rozliczenia transakcji do dnia 20 listopada 2004 roku podmiotowi przekazującemu aktywa lub podmiotowi przez niego wskazanemu w ww. terminie przysługuje opcja nabycia tych papierów po cenie określonej wzorem:

$$\text{Cena Sprzedaży Akcji} = 5\,443\,581,60 \text{ zł} * [1 + (\text{WIBOR9M} + 2,5 \text{ p.p.}) * A/365]$$

A- liczba dni od dnia 21 lutego 2004 roku do dnia sprzedaży Akcji. Za dzień sprzedaży Akcji uważa się dzień rozliczenia transakcji na GPW. Termin rozliczenia transakcji nie może być dłuższy niż 3 dni robocze.

WIBOR9M - stawka WIBORU dziewięciomiesięcznego z dnia zawarcia Umowy.

W okresie od dnia 21 listopada 2004 roku do dnia 21 grudnia 2004 roku Funduszowi przysługuje prawo sprzedaży akcji po cenie sprzedaży ustalonej wg wzoru ww. Termin rozliczenia nie może być dłuższy niż 3 dni robocze. Opcja sprzedaży przysługuje Funduszowi w przypadku wynikłych m.in. zdarzeń:

- a) nastąpi spadek kursu zamknięcia Akcji na Giełdzie poniżej poziomu 2,10 złotych przez okres dłuższy niż 10 dni,
- b) zostanie złożony wniosek o ogłoszeniu upadłości Spółki lub wniosek o otwarcie postępowania naprawczego,
- c) zostanie wszczęta procedura wycofania Spółki publicznego obrotu lub nastąpi zawieszenie obrotu Akcjami na Giełdzie na dłużej niż 10 dni,
- d) podjęta zostanie uchwała o połączeniu, podziale lub przekształceniu Spółki,
- e) brak będzie ustanowienia zabezpieczenia,

Nie występuje utrata kontroli przez stronę przekazującą aktywa w rezultacie transakcja została wykazana jako należność zabezpieczona aktywami. Fundusz realizuje z tytułu tej umowy przychody, wykazywane jako przychody odsetkowe obliczane wg wzoru:

$$\text{Przychód} = 5\,443\,581,60 \text{ zł} * (\text{WIBOR9M} + 2,5 \text{ p.p.}) * A/365$$

Na dzień 30 czerwca 2004 roku wartość należności wraz z naliczonymi przychodami wyniosła

5 600,4 tys. pln

natomiast wartość rynkowa akcji stanowiących zabezpieczenie wyniosła 9 601,9 tys. pln

II. Informacje

1. Wynagrodzenia i nagrody obciążające Fundusz

Fundusz nie wypłacał wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających i nadzorujących Fundusz.

2. Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Funduszu udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym, obciążających Fundusz

W okresie sprawozdawczym nie została zawarta żadna umowa zobowiązująca do świadczeń na rzecz Funduszu.

3. Dane dotyczące nieruchomości

Fundusz nie dokonał żadnej transakcji, której przedmiotem była nieruchomość.

4. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych

W okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano znaczących zdarzeń dotyczących roku ubiegłego.

5. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

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

6. Dane dotyczące dokonywanych korekt błędów

W okresie sprawozdawczym zarejestrowano następujące przypadki, w których niezbędne było dokonanie korekty w księgach rachunkowych Funduszu.

Data skorygowanej wyceny	Data ogłoszenia korekty wyceny	WANJU przed korektą	WANJU po korekcie	Przyczyna korekty
2004-04-30	2004-07-14	107,27	106,96	Błędny sposób wyceny jednego ze składników lokat
2004-05-31	2004-07-14	106,95	106,74	Błędny sposób wyceny jednego ze składników lokat
2004-06-23	2004-07-14	107,00	106,84	Błędny sposób wyceny jednego ze składników lokat
2004-06-30	2004-07-14	107,43	107,28	Błędny sposób wyceny jednego ze składników lokat

7. Inne

Na podstawie zaktualizowanego statutu, fundusz wykupuje certyfikaty inwestycyjne w ostatnim dniu giełdowym w miesiącu marcu, czerwcu, wrześniu oraz grudniu. W okresie sprawozdawczym fundusz wykupił ogółem 176 106 certyfikatów. Transakcje te zostały rozliczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Na dzień 30 czerwca 2004 roku zostało zgłoszonych do wykupu 163 307 certyfikatów inwestycyjnych na łączną kwotę 17 519,6 tys. PLN. Do dnia 30 czerwca 2004 roku zlecenie umorzenia certyfikatów inwestycyjnych nie zostało rozliczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Warszawa, 27 sierpnia 2004 r.

DPO- /MSZ/2004

Warszawa, 27-sierpnia-2004r.

Oświadczenie Depozytariusza

Bank BPH S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla BPH – Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata potwierdza, iż dane zawarte w sprawozdaniu przedstawionym przez BPH – Fundusz Inwestycyjny Mieszany Pro Lokata, dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających za okres sprawozdawczy 01.01.2004 – 30.06.2004, są zgodne ze stanem faktycznym na dzień bilansowy 30 czerwca 2004 r.

Departament Powierniczy
ul. Towarowa 25A
00-958 Warszawa
tel.: (022) 531 94 48
faks: (022) 531 94 89
e-mail: DPO@bph.pl
Internet: www.bph.pl

Bank BPH Spółka Akcyjna
al. Pokoju 1, 31-548 Kraków
KRS 0000010260 Sąd Rejonowy
dla Krakowa Śródmieścia,
Wydział XI Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego

Kapitał akcyjny subszybowany
i wpłacony 143.581.150,00 zł

Zarząd
Prezes Zarządu:
Józef Wancer
Wiceprezesi Zarządu:
Mariusz Grendowicz, Wojciech Sobieraj
Członkowie Zarządu:
Mirosław Boniecki, Niels Lundorff,
Katarzyna Niezgoda, Alexander Picker

A Member of HVB Group