

BPH
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
RYNKU PIENIĘŻNEGO
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 SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO RYNKU PIENIĘŻNEGO 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 SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO RYNKU PIENIĘŻNEGO 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego („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 45.962,2 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 1.388,8 tys. złotych,
- zestawienie zmian w aktywach netto,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto w kwocie 251,1 tys. złotych,
- zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2004 roku wykazujące lokaty w kwocie 46.020,6 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego 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 roku, 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 SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO RYNKU PIENIĘŻNEGO
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 Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego”, w skrócie BPH SFIO Rynku Pieniężnego („Fundusz”). Do dnia 28 kwietnia 2004 roku Fundusz prowadził działalność pod nazwą „CA IB Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego”.

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 1 marca 1999 roku przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską prowadzącym Kancelarię Notarialną w Warszawie (Repertorium Nr A 705/99).

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez VII Wydział Cywilny i Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFj 14 dnia 13 kwietnia 1999 roku.

Fundusz posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 525-21-53-869.
Urząd statystyczny nadał Funduszowi REGON o numerze: 014955350-00015.

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

Funkcję Agenta Transferowego obsługującego Fundusz pełni BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Żurawia 47/49.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie dochodu z lokowania aktywów Funduszu poprzez inwestycje w instrumenty rynku pieniężnego.

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 5 marca 1999 roku decyzją nr DFN-409/3-12/99 o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 1 marca 1999r. sporządzonym przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską (repertorium A 705/99. Ostatnia zmiana statutu została ustalona aktem notarialnym z dnia 20 kwietnia 2004 r. sporządzonym przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską (repertorium A. 1343/2004).

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 3.221,1 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 Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym Rynku Pieniężnego 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	66.014,3	62.653,3
Przychody z lokat w okresie sprawozdawczym	4.105,7	1.630,2
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(69,3)	0,9
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0,9	176,6
Koszty operacyjne limitowane do wysokości limitu	814,5	404,6
Rentowność aktywów netto*	4,9%	4,5%
Koszty operacyjne limitowane do średnich aktywów netto*	1,2%	1,3%
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (zł)	1.741,52	1.780,68
Wartość minimalna jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (zł)	1.659,11	1.742,06
Wartość maksymalna jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (zł)	1.741,52	1.780,68

*) w skali roku

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

- wzrost wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa o 2,2% w stosunku do 31 grudnia 2003 roku,
- spadek rentowności aktywów netto w skali roku o 0,4 punkta procentowego w stosunku do poprzedniego roku obrotowego,
- wzrost wskaźnika limitowanych kosztów operacyjnych w odniesieniu do wartości średnich aktywów netto w okresie sprawozdawczym.

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.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

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 45.962,2 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 1.388,8 tys. złotych,
- zestawienie zmian w aktywach netto,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto w kwocie 251,1 tys. złotych,
- zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2004 wykazujące lokaty w kwocie 46.020,6 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. odsetek od lokat	422,7
RAZEM	422,7

Kapitał powierzony

Wartość księgowa kapitału powierzonego na dzień 30 czerwca 2004 roku wyniosła 22.609,5 tys. złotych. 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 1.630,2 tys. złotych. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty operacyjne Funduszu wyniosły 428,1 tys. złotych, z czego limitowane koszty operacyjne wynosiły 413,8 tys. złotych a Nielimitowane koszty operacyjne 14,3 tys. złotych. Nadwyżka kosztów operacyjnych Funduszu ponad limit, pokrywana przez Towarzystwo wyniosła 9,2 tys. 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 sprawozdania finansowe następujących funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r.:

- BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego (do 28 kwietnia 2004 roku działający pod nazwą CA IB Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego),
- BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Skarbowy (do 28 kwietnia 2004 roku działający pod nazwą CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Skarbowy),
- BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji (do 28 kwietnia 2004 roku działający pod nazwą CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji),
- BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Europejskich Obligacji (do 28 kwietnia 2004 roku działający pod nazwą CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Europejskich Obligacji)
- BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dolarowych Obligacji (do 28 kwietnia 2004 roku działający pod nazwą CA IB Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dolarowych Obligacji)
- BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu (do dnia 28 kwietnia 2004 roku działający pod nazwą CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu)
- BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnego Zarządzania (do 28 kwietnia 2004 roku działający pod nazwą CA IB Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnego Zarządzania),
- BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji (do 28 kwietnia 2004 roku działający pod nazwą CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji),
- BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Europa (do 28 kwietnia 2004 roku działający pod nazwą CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Europa),
- BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Ameryka (do 28 kwietnia 2004 roku działający pod nazwą CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Ameryka).

Na dzień 30 czerwca 2004 r. łączna wartość aktywów netto ww. funduszy inwestycyjnych wyniosła 697 886,6 tys. PLN, zaś łączna wartość aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wyniosła 979 713,3 tys. PLN.

Poniżej przedstawiamy podsumowanie działalności inwestycyjnej poszczególnych funduszy.

BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego

Fundusz lokuje aktywa w instrumenty rynku pieniężnego, tj. instrumenty, których termin zapadalności lub okres odsetkowy nie przekracza jednego roku. W I połowie 2004 roku Fundusz uzyskał satysfakcjonujące wyniki na tle innych funduszy rynku pieniężnego. Ze względu na negatywny sentyment panujący na lokalnym rynku długu, w portfelu Funduszu zredukowany został udział obligacji skarbowych, których kurs jest wrażliwy na zmiany rynkowych stóp procentowych. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 roku Fundusz uzyskał stopę zwrotu na poziomie 2,24 %.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Skarbowy

Fundusz, podobnie jak BPH SFIO Pieniężny, lokuje swoje aktywa w instrumenty rynku pieniężnego. Polityka inwestycyjna Funduszu zakłada utrzymywanie wysokiego poziomu bezpieczeństwa inwestycyjnego, co oznacza bardzo ograniczone zaangażowanie w inne niż skarbowe papiery dłużne. Dlatego też Fundusz charakteryzuje się stałym, systematycznym i przewidywalnym wzrostem wartości jednostki uczestnictwa oraz dużą płynnością. Stopa zwrotu z inwestycji w jednostki Funduszu w I półroczu 2004 roku wyniosła 2,03 %.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji

Fundusz lokuje swoje aktywa głównie w polskie obligacje skarbowe. Pierwsza połowa 2004 roku przyniosła kontynuację słabej koniunktury na rynku polskiego długu. Głównym powodem słabości rynku obligacji były w głównej mierze zawirowania na scenie politycznej, przyspieszenie wzrostu gospodarczego, niosące obawy co do wzrostu inflacji, zmiana nastawienia Rady Polityki Pieniężnej z neutralnego na restrykcyjne oraz obniżka oceny inwestycyjnej długu krajowego Polski przez międzynarodową agencję ratingową Fitch z A+ do A. Na spadki cen polskich obligacji wpływała w tym okresie również zła koniunktura na światowych rynkach obligacji. W I połowie 2004 roku Fundusz uzyskał stopę zwrotu na poziomie 0,81 %.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Europejskich Obligacji

Fundusz inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez europejskie spółki. Wycena jednostek odbywa się w dwóch walutach: EUR i PLN. W I połowie 2004 roku na rynku europejskich obligacji panowała dekonunktura spowodowana głównie utrzymującym się wzrostem gospodarek europejskich oraz oczekiwań co do podwyższenia stóp procentowych przez Europejski Bank Centralny. Wartość jednostki Funduszu w okresie sprawozdawczym zmieniła się o 0,82 % (wycena w EUR) i o -2,91 % (wycena w PLN). Na wzrost wartości jednostki wycenianej w złotych miało wpływ umocnienie się wartości waluty krajowej w stosunku do EUR.

BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dolarowych Obligacji

Fundusz inwestuje przede wszystkim w amerykańskie papiery skarbowe. Niewielki udział w portfelu stanowią dłużne papiery wartościowe emitowane przez europejskie spółki i denominowane w dolarach amerykańskich. Wycena jednostek odbywa się w dwóch walutach: USD i PLN. Pierwsza połowa 2004 roku przyniosła spadki cen obligacji amerykańskich. Było to w głównej mierze spowodowane oczekiwaniem co do podwyżek oficjalnych stóp procentowych przez Zarząd Rezerwy Federalnej (FED), z uwagi na rosnącą inflację oraz obawy przed atakami terrorystycznymi. Wartość jednostki w okresie sprawozdawczym zmieniła się o -0,72% (wycena w USD) i o -0,54 % (wycena w PLN).

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu

Fundusz lokuje aktywa głównie w polskie akcje i obligacje, przy czym udział akcji może wynosić maksymalnie 40%. 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. Jednostka uczestnictwa wzrosła w tym okresie o 4,87 %.

BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnego Zarządzania

Fundusz realizuje politykę aktywnego zarządzania, w związku z tym stopień zaangażowania w poszczególne segmenty polskiego rynku kapitałowego, tj. głównie akcje i obligacje skarbowe jest zmienny i zależny od oceny potencjalnych stóp zwrotu w stosunku do ponoszonego ryzyka. W prezentowanym okresie utrzymywane było średnie zaangażowanie w akcjach na poziomie ok. 50%, co wobec dobrej koniunktury na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., pozwoliło na wzrost wartości jednostki o 7,81 %.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji

Fundusz inwestuje głównie w akcje renomowanych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a ich udział w portfelu waha się w przedziale 70-100%. W prezentowanym okresie utrzymywała się dobra koniunktura na rynku akcji, spowodowana w głównej mierze poprawą sytuacji finansowej przedsiębiorstw notowanych na giełdzie oraz oczekiwaniem na kontynuację ożywienia gospodarczego. W okresie sprawozdawczym wartość jednostki uczestnictwa Funduszu wzrosła o 14,39 %.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Ameryka

Fundusz inwestuje głównie w akcje amerykańskich renomowanych spółek wchodzących w skład indeksu S&P100 (100 największych spółek notowanych na giełdzie w Nowym Jorku). Akcje notowane są na giełdzie amerykańskiej w USD, natomiast Fundusz wycenia je w PLN. Od marca br. jednostki Funduszu wyceniane są również w dolarach amerykańskich. W pierwszym półroczu br. na giełdzie amerykańskiej panowała dekonunktura, spowodowana głównie obawami przed podwyżką stóp procentowych, wysokimi cenami ropy naftowej oraz pojawiającymi się sygnałami o potencjalnej możliwości spowolnienia wzrostu największych gospodarek świata. W okresie sprawozdawczym wartość jednostki uczestnictwa Funduszu wzrosła o 7,81 %.

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Europa

Fundusz inwestuje głównie w akcje spółek europejskich, które wchodzą w skład Dow Jones Stoxx Large Cap Index (50 największych spółek notowanych na giełdach europejskich). Jednostki Funduszu są wyceniane w PLN a nabywane akcje notowane są na europejskich giełdach w EUR, CHF, GBP, SEK. Oczekiwania co do podwyżki stóp procentowych w obawie przed wzrostem inflacji spowodowały spadki kursów spółek na giełdach europejskich. Duże znaczenie na wycenę jednostki uczestnictwa miało umocnienie się złotego względem EUR, pod koniec pierwszego półrocza 2004 roku. Ostatecznie wartość jednostki uczestnictwa Funduszu w okresie sprawozdawczym spadła o 3,92 %.

Dziękując Państwu 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

BPH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY RYNKU PIENIĘŻNEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz 591, z późniejszymi zmianami) 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 45 962,2 tys. PLN,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku wykazujący dodatni wynik z operacji 1 388,8 tys. PLN,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Zestawienie Lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2004 roku o wartości rynkowej 46 020,6 tys. PLN,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Wprowadzenie

BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego, 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 DFN-409/3-12/99 z dnia 5 marca 1999 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego.

W dniu 13 kwietnia 1999 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFJ 14.

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

Cel inwestycyjny, specjalizacja oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu głównie poprzez inwestycje w instrumenty rynku pieniężnego.

Przez instrumenty rynku pieniężnego rozumie się papiery wartościowe lub wierzytelności pieniężne, o terminie realizacji nie dłuższym niż rok lub dla których kupon odsetkowy jest ustalany przynajmniej raz do roku. Instrumenty takie charakteryzują się niskim ryzykiem zmian stopy procentowej.

Fundusz inwestuje w zbywalne papiery wartościowe oraz wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, waluty oraz listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne (które spełniają wymogi instrumentów rynku pieniężnego).

Fundusz lokuje nie mniej niż 70% aktywów Funduszu w instrumenty rynku pieniężnego. Fundusz nie lokuje aktywów Funduszu w akcje i obligacje zamienne na akcje.

Oprócz instrumentów dłużnych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, Fundusz może inwestować w wierzytelności emitowane przez instytucje samorządowe, przedsiębiorstwa itp. Wprawdzie rentowność ww. instrumentów jest zwykle wyższa od tej jaką charakteryzują się skarbowe instrumenty dłużne (obligacje i bony skarbowe), występuje tu jednak pewne ryzyko niespłacenia należności, nieterminowej spłaty lub mniejszej płynności. Przy podejmowaniu decyzji o inwestycji w tego rodzaju instrumenty, Towarzystwo będzie dążyć do zminimalizowania ryzyka niespłacenia środków poprzez ocenianie na bieżąco emitentów papierów wartościowych, jak też będzie poszukiwać emitentów oferujących jak najkorzystniejszą relację dochodu do ryzyka.

Przy ocenie inwestycji w wierzytelności papiery wartościowe dokonuje się analizy poziomu płynności sektora bankowego, kształtowanie się krzywej dochodowości rynku pieniężnego, oczekiwaniami rynku dotyczące kształtowania się krótkoterminowych stóp procentowych, kształtowanie się wskaźników CPI, PPI, inflacji bazowej oraz oczekiwań inflacyjnych jako głównych czynników determinujących decyzje NBP o poziomie stóp procentowych, jak również poziom deficytu budżetowego determinujący podaż papierów skarbowych.

Podjmując decyzje inwestycyjne zwraca się uwagę na płynność i kapitalizację poszczególnych instrumentów w celu możliwie szybkiego i efektywnego przemieszczania środków w kierunku instrumentów dłużnych oferujących lepsze stopy zwrotu.

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 sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz.

Opis

A. Podstawowe zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego 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 tych 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. 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.
8. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
9. 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.
10. 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.
11. 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 i wynagrodzenie naliczane jest każdego dnia i płatne przez Fundusz do 15-go następnego miesiąca kalendarzowego.
Towarzystwo za zarządzanie Funduszem otrzymuje wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 0,6% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku. Towarzystwo pokrywa koszty Funduszu, które przekraczają limit określony na poziomie 1,3% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto.
12. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniu Wyceny, to jest w dniu , w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

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.

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 (Reuters lub 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 (Reuters lub 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego dzieli się na:

- Bony Skarbowe
- Obligacje
 - notowane na GPW (powyżej 1 roku od dnia bilansowego)
 - wyceniane w oparciu o amortyzację dyskonta i premię
- Listy zastawne notowane na CETO
- Bony Komercyjne i Wierzytelności
- Certyfikaty depozytowe.

Warszawa, 27 sierpnia 2004 r.

BILANS
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego
na dzień 30 czerwca 2004 r.

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

	<u>30.06.2004</u>	<u>31.12.2003</u>
<u>I. AKTYWA</u>		
<u>LOKATY</u>		
Obligacje	15 494,8	27 357,0
Bony skarbowe	21 438,8	17 444,7
Bony komercyjne i wierzytelności	2 987,0	9 254,1
Listy zastawne	3 100,0	3 106,5
Certyfikaty depozytowe	3 000,0	3 000,0
LOKATY - RAZEM	<u>46 020,6</u>	<u>60 162,3</u>
<u>ŚRODKI PIENIĘŻNE</u>		
Rachunki bankowe	0,6	251,7
Lokaty krótkoterminowe	0,0	0,0
ŚRODKI PIENIĘŻNE - RAZEM	<u>0,6</u>	<u>251,7</u>
<u>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU:</u>		
Z tytułu zbytych lokat	0,0	0,0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
Dywidend	0,0	0,0
Odsetek	422,7	1 045,3
Pozostałe	0,0	0,0
NALEŻNOŚCI - RAZEM	<u>422,7</u>	<u>1 045,3</u>
AKTYWA OGÓŁEM	46 443,9	61 459,3
<u>II. ZOBOWIĄZANIA</u>		
Z tytułu nabytych lokat	0,0	0,0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	347,0	0,0
Rezerwa na wydatki	134,7	179,2
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0,0	0,0
ZOBOWIĄZANIA - RAZEM	<u>481,7</u>	<u>179,2</u>
<u>III. AKTYWA NETTO (I-II)</u>	45 962,2	61 280,1
<u>IV. KAPITAŁ</u>		
wpłacony	295 255,6	273 008,9
wypłacony	-272 646,1	-233 692,7
KAPITAŁ - RAZEM	<u>22 609,5</u>	<u>39 316,2</u>
<u>V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO</u>	1 211,3	3 289,5
zakupulowane, nierozdyponowane przychody z lokat - z lat ubiegłych	21 745,1	18 455,6
RAZEM;	<u>22 956,4</u>	<u>21 745,1</u>
<u>VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT</u>	176,6	0,9
zakupulowany, nierozdyponowany zrealizowany zysk (strata) - z lat ubiegłych	291,7	290,8
RAZEM;	<u>468,3</u>	<u>291,7</u>
<u>VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA</u>	<u>-72,0</u>	<u>-72,9</u>
<u>VIII. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY</u>		
<u>WYNIK Z OPERACJI RAZEM (IV+V+VI+VII)</u>	<u>45 962,2</u>	<u>61 280,1</u>
Liczba jednostek uczestnictwa	25 808,6482	35 180,6475
Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa	1 780,88	1 741,87

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 roku
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł.)

	<u>30.06.2004</u>	<u>30.06.2003</u>
I. Przychody z lokat		
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,0	0,0
Odsetki	589,9	867,7
Odpis dyskonta	1 037,6	1 401,7
Dodatnie saldo różnic kursowych	0,0	0,0
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	2,7	4,3
<u>Przychody z lokaty - razem</u>	<u>1 630,2</u>	<u>2 273,7</u>
II. Koszty operacyjne		
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	186,7	197,9
Wynagrodzenie dla dystrybutorów	15,9	0,2
Oплата dla depozytariusza	65,2	65,8
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	33,6	51,6
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	17,3	16,1
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	4,5	1,3
Koszty marketingowe	90,6	55,1
Pozostałe	0,0	0,0
<u>Limitowane koszty operacyjne - razem</u>	<u>413,8</u>	<u>388,0</u>
<u>Nielimitowane koszty operacyjne</u>		
Amortyzacja premii	14,3	1,1
Odsetki od rachunków bankowych	0,0	0,1
<u>Nielimitowane koszty operacyjne - razem</u>	<u>14,3</u>	<u>1,2</u>
<u>KOSZTY OPERACYJNE - razem</u>	<u>428,1</u>	<u>389,2</u>
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	9,2	1,8
IV. Koszty operacyjne netto (II-III)	418,9	387,4
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 211,3	1 886,3
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	176,6	1,0
z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	0,9	22,4
z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0
<u>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</u>	<u>177,5</u>	<u>23,4</u>
VII. Wynik z operacji (V+VI)	1 388,8	1 909,7

Zmiany w aktywach netto
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego
 za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 roku
 (wszystkie wartości podane są w tysiącach zł. - z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz
 Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonej w zł.)

I. Zmiana wartości aktywów netto:	<u>30.06.2004</u>	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
1 Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	61 280,1	58 124,5	49 416,0	72 751,8
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	1 388,8	3 221,1	5 582,5	10 797,8
a przychody z lokat netto,	1 211,3	3 289,5	5 602,8	10 539,6
b zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	176,6	0,9	10,1	234,5
c wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0,9	-69,3	-30,4	23,7
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 388,8	3 221,1	5 582,5	10 797,8
4 Dystrybucja dochodów funduszu	0,0	0,0	0,0	0,0
a z przychodów lokat netto,	0,0	0,0	0,0	0,0
b ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,0	0,0	0,0	0,0
5 Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym;	-16 706,7	-65,4	3 126,0	-34 133,6
a zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	22 246,7	54 459,2	58 480,7	70 266,4
b zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	-38 953,4	-54 524,6	-55 354,7	-104 400,0
6 Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	-16 706,7	-65,4	3 126,0	-34 133,6
7 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-15 317,9	3 155,7	8 708,5	-23 335,8
8 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	45 962,2	61 280,1	58 124,5	49 416,0
9 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	62 653,3	66 014,3	63 384,4	66 950,5

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:

1 Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym, w tym;				
a liczba zbytych jednostek uczestnictwa	12 661,2611	31 998,2918	36 766,740	49 759,006
b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	22 033,2604	31 857,3373	34 290,213	73 465,284
c saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-9 371,9993	140,9545	2 476,527	-23 706,278
2 Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym;				
a liczba zbytych jednostek uczestnictwa	204 554,6179	191 893,3568	159 895,065	123 128,325
b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	178 745,9697	156 712,7093	124 855,372	90 565,159
c saldo jednostek uczestnictwa	25 808,6482	35 180,6475	35 039,693	32 563,166

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;

1 wartość aktywów netto na J.U. na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego,	1 741,87	1 658,82	1 517,54	1 292,92
2 wartość aktywów netto na J.U. na koniec okresu sprawozdawczego,	1 780,88	1 741,87	1 658,82	1 517,54
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na J.U. w okresie sprawozdawczym,	2,24%	5,01%	9,31%	17,37%
4 minimalna i maksymalna wartości aktywów netto na J.U. w okresie sprawozdawczym,				
02.01.2004 minimalna	1 742,06	1 659,11	1 518,04	1 294,07
30.06.2004 maksymalna	1 780,68	1 741,52	1 658,79	1 517,51
5 wartość aktywów netto na J.U. według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym,	1 780,68	1 741,52	1 658,79	1 517,51

IV. Procentowy udział w średniej wartości aktywów netto;

Udział kosztów operacyjnych limitowanych w średnich aktywach netto w tym;	1,30%	1,23%	1,10%	1,06%
wynagrodzenie Towarzystwa	0,60%	0,60%	0,60%	0,56%

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego
za okres od 1 stycznia 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	1 291,0	767,0
	Odsetki od obligacji	1 291,0	767,0
	Z tytułu zbycia składników lokat	948 787,1	1 646 460,9
	Obligacje	65 167,3	15 500,0
	Bony skarbowe	843 442,5	1 515 670,9
	Bony komercyjne	40 177,3	115 290,0
	Pozostałe,	2,7	4,3
	w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	2,7	4,3
	Wpływy-razem	950 080,8	1 647 232,2
II.	Wydatki		
	Z tytułu posiadanych lokat	0,0	0,1
	Kredyty i pożyczki	0,0	0,1
	Z tytułu nabycia składników lokat	933 523,0	1 647 368,5
	Obligacje	53 179,5	21 369,1
	Bony skarbowe	846 667,9	1 514 998,4
	Bony komercyjne	33 675,6	107 901,0
	Prawa pochodne	0,0	3 100,0
	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla Towarzystwa	196,4	195,0
	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	21,4	0,1
	Z tytułu opłat dla depozytariusza	87,8	48,8
	Z tytułu opłat za prowadzenie rejestru aktywów funduszu	45,2	38,3
	Z tytułu opłat za zezwolenia i opłat rejestracyjnych	0,0	12,0
	Z tytułu usług wydawniczych	23,2	1,0
	Z tytułu usług prawnych	6,0	0,0
	Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	69,1	0,0
	Z tytułu usług marketingowych	0,0	40,9
	Pozostałe	0,0	0,0
	Wydatki-razem	933 972,1	1 647 704,6
	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej-razem	16 108,7	-472,4
B.	<u>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</u>		
I.	Wpływy		
	Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	22 246,4	33 065,2
	Pozostałe	0,0	0,0
	Wpływy-razem	22 246,4	33 065,2
II.	Wydatki		
	Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	38 606,2	21 116,4
	Pozostałe	0,0	0,0
	Wydatki-razem	38 606,2	21 116,4
	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej-razem	-16 359,8	11 948,8
C.	<u>Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</u>	-251,1	11 476,4
D.	<u>Środki pieniężne na początek okresu</u>	251,7	34,5
E.	<u>Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)</u>	0,6	11 510,9
	w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE LOKAT
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego
wg stanu na dzień 30 czerwca 2004 r.
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach PLN)

Dłużne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym:

BONY SKARBOWE

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2004	Udział w Aktywach (%)
TB040707	7 lipiec 2004	120,0	119,1	119,9	0,3%
TB040714	17 lipiec 2004	3 000,0	2 920,1	2 993,9	6,4%
TB041208	8 grudzień 2004	3 000,0	2 824,6	2 922,4	6,3%
TB041222	22 grudzień 2004	3 000,0	2 828,4	2 917,5	6,3%
TB050119	19 styczeń 2005	2 000,0	1 888,9	1 938,1	4,2%
TB050209	9 luty 2005	4 000,0	3 773,7	3 860,8	8,3%
TB050216	16 luty 2005	2 000,0	1 889,4	1 929,8	4,2%
TB050413	13 kwiecień 2005	2 000,0	1 884,3	1 908,5	4,1%
TB050420	20 kwiecień 2005	2 000,0	1 881,5	1 904,1	4,1%
TB050518	18 maj 2005	1 000,0	936,4	943,8	2,0%
RAZEM:			20 946,4	21 438,8	46,2%

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 (%)
powyżej 1 roku od dnia bilansowego					
DZ0406	18 kwiecień 2006	1 597,0	1 641,7	1 621,0	3,5%
DZ0706	18 lipiec 2006	2 339,0	2 427,9	2 376,4	5,1%
WZ0307	24 marzec 2007	3 500,0	3 480,4	3 486,0	7,5%
DZ0708	18 lipiec 2008	5,0	5,2	5,2	0,0%
DZ0109	18 styczeń 2009	47,0	49,1	48,5	0,1%
DZ0709	18 lipiec 2009	353,0	370,2	366,4	0,8%
DZ0110	18 styczeń 2010	123,0	128,6	127,6	0,3%
DZ0811	18 sierpień 2011	1,0	1,0	1,0	0,0%
RAZEM:			8 104,1	8 032,1	17,3%

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 lipiec 2004	1 444,0	1 458,4	1 458,4	3,1%
RAZEM:			1 458,4	1 458,4	3,1%

LISTY ZASTAWNE notowane na CETO

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2004	Udział w Aktywach (%)
RHEINHYP-BRE PAI	10 kwiecień 2008	3 100,0	3 100,0	3 100,0	6,7%
RAZEM:			3 100,0	3 100,0	6,7%

Dłużne papiery wartościowe nie dopuszczone do publicznego obrotu, w tym:

BONY KOMERCYJNE / WIERZYTELNOŚCI

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2004	Udział w Aktywach (%)
ESI DISTRIBUTION	19 lipiec 2004	1 500,0	1 478,3	1 495,5	3,2%
VOLKSWAGEN POZNAŃ	4 sierpień 2004	1 500,0	1 478,0	1 491,5	3,2%
RAZEM:			2 956,3	2 987,0	6,4%

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 (%)
MIASTO POZNAŃ	24 październik 2006	3 000,0	3 005,7	3 004,3	6,5%
ŻYWIEC	6 marzec 2006	3 000,0	3 000,0	3 000,0	6,4%
RAZEM:			6 005,7	6 004,3	12,9%

CERTYFIKAT DEPOZYTOWY

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2004	Udział w Aktywach (%)
CD BRE BANK S.A.	14 sierpień 2006	3 000,0	3 000,0	3 000,0	6,5%
RAZEM:			3 000,0	3 000,0	6,5%

PORTFEL INWESTYCYJNY RAZEM:

45 570,9 46 020,6 99,1%

GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

CETO - Centralna Tabela Ofert S.A.

ZESTAWIENIE LOKAT
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego
porównanie z poprzednimi okresami sprawozdawczymi
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł.)

	30.06.2004		31.12.2003		31.12.2002		31.12.2001	
Papiery wartościowe	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)
BONY SKARBOWE	21 438,8	46,2%	17 444,7	28,4%	12 536,1	21,5%	-	-
OBLIGACJE	15 494,8	33,3%	27 357,0	44,5%	5 435,7	9,3%	8 621,1	17,4%
LISTY ZASTAWNE	3 100,0	6,7%	3 106,5	5,0%	-	-	-	-
BONY KOMERCYJNE I WIERZYTELNOŚCI	2 987,0	6,4%	9 254,1	15,1%	39 963,7	68,7%	37 370,7	75,6%
CERTYFIKATY DEPOZYTOWE	3 000,0	6,5%	3 000,0	4,9%	-	-	-	-
RAZEM:	46 020,6	99,1%	60 162,3	97,9%	57 935,5	99,5%	45 991,8	93,0%

Dodatkowe informacje i objaśnienia

BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku

Pieniężnego

(wyrażone w tysiącach PLN.)

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

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 dniu 10 lutego 2004 roku została podpisana z Bankiem Depozytariuszem Umowa Kredytowa. Depozytariusz przyznał Funduszowi kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 3 200,00 tys. PLN. z przeznaczeniem na finansowanie transakcji Klienta polegających na odkupywaniu od uczestników Funduszu jednostek uczestnictwa w Funduszu. Odsetki kredytowe na dzień 30 czerwca 2004 roku wynosiły 0,0 tys. PLN.

3. Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielił żadnych pożyczek pieniężnych.

4. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo

<i>Limitowane koszty operacyjne</i>	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	186,7
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	15,9
Opłata dla depozytariusza	65,2
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	33,6
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	17,3
Opłaty za zezwolenia	4,5
Usługi marketingowe	90,6
Usługi prawne	0,0
<i>Limitowane koszty operacyjne – razem</i>	<u>413,8</u>
<i>Nielimitowane koszty operacyjne</i>	
Amortyzacja premii	14,3
<i>Nielimitowane koszty operacyjne – razem</i>	<u>14,3</u>
<u>KOSZTY OPERACYJNE – razem</u>	<u>428,1</u>

5. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Bony Skarbowe	-7,9
Bony komercyjne	0,4
Obligacje	184,1
<u>Zrealizowany zysk (strata) – razem</u>	<u>176,6</u>

6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat

Obligacje	-72,0
<u>Niezrealizowany zysk (strata) – razem</u>	<u>-72,0</u>

7. Dane dotyczące podatków

Fundusz posiada osobowość prawną, w związku z czym podlega przepisom Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt. 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Zgodnie z Ustawą z dnia 21 listopada 2001 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne (Dz. U. 2001 nr 134 poz. 1509) od dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych jest pobierany w formie ryczałtu podatek w wysokości 20 % wypłacanej kwoty dochodu (art. 30 ust. 1 pkt 1c). Podatek pobiera podmiot uprawniony do prowadzenia rachunku podatnika począwszy od 1 marca 2002 r. (art. 52a ust. 6). Zwolnione od podatku są dochody wypłacone podatnikowi, który zawarł stosowną umowę przed 01 grudnia 2001 r. (art. 52a ust. 1 pkt 3).

Dochody 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 0,5 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym opłata manipulacyjna z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu wyniosła 0,2 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.

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 nie zarejestrowano przypadków, w których niezbędne byłoby dokonanie korekty w księgach rachunkowych Funduszu.

Warszawa, 27 sierpnia 2004 r.

DPO- /MSZ/2004

Warszawa, 27-sierpnia-2004r.

Oświadczenie Depozytariusza

Bank BPH S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego potwierdza, iż dane zawarte w sprawozdaniu przedstawionym przez BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego, 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