

BPH
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
TOP AMERYKA
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 OTWARTEGO TOP AMERYKA 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 OTWARTEGO TOP AMERYKA 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 Otwartego Top Ameryka

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Ameryka („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 23.549,5 tys. złotych,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku wykazujący ujemny wynik z operacji netto (stratę) w kwocie 366,3 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 1.500,9 tys. złotych,
- zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2004 roku wykazujące lokaty w kwocie 20.887,1 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 Otwartego Top Ameryka 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 FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO TOP AMERYKA
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2004 DO 30 CZERWCA 2004**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Podstawowe informacje o działalności Funduszu

Do dnia 8 sierpnia 2002 roku Fundusz prowadził działalność pod nazwą „CA IB Otwarty Fundusz Inwestycyjny Top Ameryka”. Od dnia 9 sierpnia 2002 nazwa Funduszu uległa zmianie na „CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Ameryka”, w skrócie CA IB FIO Top Ameryka. Od dnia 29 kwietnia 2004 roku Fundusz prowadzi działalność pod nazwą „BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Ameryka”, w skrócie BPH FIO Top Ameryka („Fundusz”).

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 3 grudnia 1999 roku przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską prowadzącym Kancelarię Notarialną w Warszawie (Repertorium Nr A 5515/99).

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonym przez VII Wydział Cywilny i Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFj 56 dnia 21 stycznia 2000 roku.

Fundusz posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 525-21-53-013.
Urząd statystyczny nadał Funduszowi REGON o numerze: 016174510-00017.

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 wzrostu wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu osiąganych głównie poprzez inwestycje w akcje spółek wchodzących w skład indeksu Standard & Poor 100.

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 3 grudnia 1999 roku decyzją nr DFN-409/3-68/99 o utworzeniu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 3 grudnia 1999 roku sporządzonym przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską (repertorium A 5515/99. Ostatnia zmiana statutu została ustalona aktem notarialnym z dnia 20 kwietnia 2004 roku sporządzonym przed notariuszem Anną Niżyńską (repertorium A. 1340/2004).

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 1.073,5 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 710 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 Otwartym Top Ameryka 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	11.980,4	22.502,5
Przychody z lokat w okresie sprawozdawczym	370,9	231,9
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	9.806,4	-54,0
Zrealizowana strata ze zbycia lokat	(8.591,8)	0,0
Koszty operacyjne limitowane do wysokości limitu	480,3	447,7
Rentowność aktywów netto *	9,0%	-2,8%
Koszty operacyjne limitowane do średnich aktywów netto *	4,0%	4,0%
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (zł)	62,23	61,52
Wartość minimalna jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (zł)	50,18	61,00
Wartość maksymalna jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (zł)	63,40	66,90

*) w skali roku

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

- spadek wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa o 0,6 % w stosunku do 31 grudnia 2003 roku,
- spadek rentowności aktywów w skali roku w odniesieniu do średnich aktywów netto do poziomu – 2,8 %,
- stabilizację 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 23.549,5 tys. złotych,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku wykazujący ujemny wynik z operacji netto (stratę) w kwocie 366,3 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 1.500,9 tys. złotych,
- zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2004 roku wykazujące lokaty w kwocie 20.887,1 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 FunduszuPortfel 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 jednostek uczestnictwa	15,0
• należności z tyt. dywidend	9,9
• należności z tyt. odsetek od lokat	2,2
• pozostałe należności	0,3
RAZEM	27,4

Kapitał powierzony

Wartość księgowa kapitału powierzonego na dzień 30 czerwca 2004 roku wyniosła 40.071,1 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 231,9 tys. złotych. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty działalności operacyjnej

W badanym okresie koszty operacyjne Funduszu wyniosły 568,6 tys. złotych, z czego limitowane koszty operacyjne wynosiły 472,1 tys. złotych a Nielimitowane koszty operacyjne 96,5 tys. złotych. Nadwyżka kosztów operacyjnych Funduszu ponad limit, pokrywana przez Towarzystwo wyniosła 24,4 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 oczekiwaniami 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 zależy 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 oczekiwaniami 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 FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY TOP AMERYKA

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 23 549,5 tys. PLN.
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku wykazujący ujemny wynik z operacji 366,3 tys. PLN,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Zestawienie Lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2004 roku o wartości rynkowej 20 887,1 tys. PLN,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Wprowadzenie

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Ameryka, 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-409/3-68/99 z dnia 3 grudnia 1999 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie CA IB Otwartego Funduszu Inwestycyjnego Top Ameryka.

W dniu 21 stycznia 2000 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFJ 56.

Od dnia 29 kwietnia 2004 roku nazwa funduszu uległa zmianie na BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Ameryka.

Cel inwestycyjny, specjalizacja oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym BPH FIO Top Ameryka jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu głównie poprzez inwestycje w akcje spółek wchodzących w skład indeksu Standard & Poor 100. Pozostała część aktywów Funduszu jest lokowana w wierzytelności pieniężne i dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki wchodzące w skład powyższego indeksu, Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD.

W skład indeksu S&P 100 wchodzi akcje największych spółek na rynku amerykańskim dające szeroki przekrój gospodarki Stanów Zjednoczonych.

W celu zabezpieczenia wystarczającej płynności, część środków może być inwestowana w dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki wchodzące w skład portfela w/w Indeksu, Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD i lokaty bankowe. Podstawowym kryterium doboru lokat są analiza fundamentalna i ocena występujących trendów rynkowych. Przy wyborze przedmiotu inwestycji Fundusz dąży do zakupu akcji spółek rokujących ponadprzeciętny wzrost wartości w średnim i długim terminie.

Udział akcji i kontraktów terminowych w Aktywach Netto Funduszu nie powinien być mniejszy niż 70 % (siedemdziesiąt procent). Udział kontraktów terminowych liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego. Udział akcji i kontraktów terminowych może być mniejszy w trakcie rekonstrukcji portfela Funduszu w sytuacjach szczególnych takich jak zagrożenie kontynuacji działalności emitenta, groźba zaprzestania notowań papieru wartościowego (papierów wartościowych) na rynku zorganizowanym lub w związku z nabyciem lub umorzeniem przez Uczestników jednostek uczestnictwa o znacznej wartości w krótkim okresie czasu.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

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

Dniem Bilansowym jest 30 czerwca 2004 roku.

Kontynuacja działalności

Poniższe sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz.

Opis

A. Podstawowe zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Ameryka 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 zapisu 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. 6-8 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 ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa 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. 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 likwidacji Funduszu w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu w maksymalnej wysokości 100 000 PLN. Koszty związane z działalnością Funduszu wyżej nie wymienione pokrywane są przez Towarzystwo.

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Funduszu maksymalnie do wysokości 4% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku.

Od 3 marca 2004 r. jedynym kosztem limitowym Funduszu jest wynagrodzenie za zarządzanie.

17. 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.

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 akcji spółek wchodzących w skład Indeksu (Standard & Poor 100), które nie są notowane w Polsce, jest rynek, z którego notowania stanowią podstawę wyliczenia wartości Indeksu zgodnie z informacjami udostępnianymi przez serwis informacyjny (Reuters lub Bloomberg).
3. Dla papierów wartościowych innych niż wchodzące w skład Indeksu, które nie są notowane w Polsce, rynkiem głównym 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.
4. W celu wyznaczenia rynku głównego na dane półrocze kalendarzowe zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 2 i 3 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 Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Ameryka dzieli się na:

- Akcje notowane w USA
- Obligacje notowane na GPW w systemie notowań ciągłych.

Warszawa, 27 sierpnia 2004 r.

BILANS
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Ameryka
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>PORTFEL LOKAT</u>		
Akcje	20 846,1	17 149,8
Obligacje	41,0	40,9
LOKATY - RAZEM	20 887,1	17 190,7
 <u>ŚRODKI PIENIĘŻNE</u>		
Rachunki bankowe	794,8	533,9
Lokaty krótkoterminowe	1 970,0	730,0
ŚRODKI PIENIĘŻNE - RAZEM	2 764,8	1 263,9
 <u>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU:</u>		
Z tytułu zbytych lokat	0,0	0,0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	15,0	1,0
Dywidendy	9,9	0,0
Odsetek	2,2	1,1
Pozostałe	0,3	0,1
NALEŻNOŚCI - RAZEM	27,4	2,1
 AKTYWA OGÓŁEM	23 679,3	18 456,7
 <u>II. ZOBOWIĄZANIA</u>		
Z tytułu nabytych lokat	0,0	0,0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	16,9	12,9
Zobowiązania z tytułu podatków	0,0	1,9
Rozrachunki z Towarzystwem	0,0	0,0
Rezerwa na wydatki	85,4	65,1
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	19,6	356,3
Pozostałe	7,9	0,0
ZOBOWIĄZANIA - RAZEM	129,8	436,2
 <u>III. AKTYWA NETTO (I-II)</u>	23 549,5	18 020,5
 <u>IV. KAPITAŁ</u>		
wpłacony	83 181,8	68 673,0
wypłacony	-43 110,7	-34 497,2
KAPITAŁ - RAZEM	40 071,1	34 175,8
 <u>V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO</u>	-312,3	-141,1
zakumulowane, nierozdyponowane przychody z lokat - z lat ubiegłych	-1 994,2	-1 853,1
RAZEM;	-2 306,4	-1 994,2
 <u>VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</u>		
<u>ZE ZBYCIA LOKAT</u>	0,0	-8 591,8
zakumulowany, nierozdyponowany zrealizowany zysk (strata) - z lat ubiegłych	-12 107,1	-3 515,3
RAZEM;	-12 107,1	-12 107,1
 <u>VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA</u>	-2 108,1	-2 054,0
 <u>VIII. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY</u>		
<u>WYNIK Z OPERACJI RAZEM (IV+V+VI+VII)</u>	23 549,5	18 020,5
 Liczba jednostek uczestnictwa	381 619,3925	290 178,6065
Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa	61,71	62,10

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

<u>I. Przychody z lokat</u>	<u>30.06.2004</u>	<u>30.06.2003</u>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	191,8	106,9
Odsetki	1,2	2,0
Odpis dyskonta	0,0	0,0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0,0	54,9
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	38,9	51,4
Pozostałe	0,0	8,3
<u>Przychody z lokat - razem</u>	<u>231,9</u>	<u>223,5</u>
<u>II. Koszty operacyjne</u>		
<u>Limitowane koszty operacyjne</u>		
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	380,3	106,2
Wynagrodzenie dla dystrybutorów	21,9	18,5
Opłata dla depozytariusza	18,9	45,8
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	35,1	70,7
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	7,5	17,5
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,1	1,3
Usługi marketingowe	8,3	46,5
Pozostałe	0,0	0,0
<u>Limitowane koszty operacyjne - razem</u>	<u>472,1</u>	<u>306,5</u>
<u>Nielimitowane koszty operacyjne</u>		
Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,0	0,0
Podatek od dywidendy	28,4	15,7
Ujemne saldo różnic kursowych	39,1	20,2
Prowizje i opłaty bankowe	2,6	0,0
Prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych	20,0	0,0
Podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa	6,4	0,0
<u>Nielimitowane koszty operacyjne - razem</u>	<u>96,5</u>	<u>35,9</u>
<u>KOSZTY OPERACYJNE - razem</u>	<u>568,6</u>	<u>342,4</u>
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	24,4	94,2
IV. Koszty operacyjne netto (II-III)	544,2	248,2
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-312,3	-24,7
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0,0	-8 591,8
z tytułu różnic kursowych	0,0	-431,1
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-54,0	9 015,1
z tytułu różnic kursowych	-1 397,7	1 274,5
<u>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</u>	<u>-54,0</u>	<u>423,3</u>
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-366,3	398,6

Zmiany w aktywach netto

BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Ameryka 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	18 020,5	15 584,4	25 036,4	31 107,7
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	-366,3	1 073,5	-6 928,3	-6 482,5
a przychody z lokat netto,	-312,3	-141,1	-313,0	-688,1
c zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	0,0	-8 591,8	-2 764,6	-787,0
e wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-54,0	9 806,4	-3 850,7	-5 007,4
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-366,3	1 073,5	-6 928,3	-6 482,5
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;	5 895,4	1 362,6	-2 523,7	411,2
a zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	14 508,8	17 704,9	4 199,3	4 607,6
b zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	8 613,4	16 342,3	6 723,0	4 196,4
6 Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	5 895,3	1 362,6	-2 523,7	411,2
7 Łączna zmiana aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	5 529,1	2 436,1	-9 452,0	-6 071,3
8 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	23 549,5	18 020,5	15 584,4	25 036,4
9 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	22 502,5	11 980,4	22 561,8	26 664,1

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:

1 Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym, w tym;				
a liczba zbytych jednostek uczestnictwa	226 850,9686	292 144,6559	66 544,280	57 169,203
b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	135 410,1826	293 245,7634	115 375,097	51 845,991
c saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	91 440,7860	-1 101,1075	-48 830,817	5 323,212
2 Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym;				
a liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 040 825,4805	813 974,5119	521 829,856	455 285,576
b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	659 206,0880	523 795,9054	230 550,142	115 175,045
c saldo jednostek uczestnictwa	381 619,3925	290 178,6065	291 279,714	340 110,531

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;

1 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego,	62,10	53,50	73,61	92,92
2 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego,	61,71	62,10	53,50	73,61
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym,	-0,63%	16,07%	-27,32%	-20,78%
4 minimalna i maksymalna wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym,				
24.03.2004 minimalna	61,00	50,18	51,87	63,66
04.03.2004 maksymalna	66,90	63,40	77,70	96,20
5 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym.	61,52	62,23	53,50	74,08

IV. Procentowy udział w średniej wartości aktywów netto;

Udział kosztów operacyjnych limitowanych w średnich aktywach netto w tym;	4,00%	4,00%	4,00%	4,52%
wynagrodzenie Towarzystwa	3,40%	2,00%	2,00%	2,00%

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Ameryka

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	152,8	95,8
	Dywidendy	152,8	95,8
	Z tytułu zbycia składników lokat	0,0	7 659,4
	Akcje i prawa z nimi związane	0,0	7 659,4
	Pozostałe,	38,8	86,4
	w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	38,7	51,4
	Wpływy-razem	191,6	7 841,6
II.	Wydatki		
	Z tytułu posiadanych lokat	0,0	0,0
	Z tytułu nabycia składników lokat	3 773,2	0,0
	Akcje i prawa z nimi związane	3 773,2	0,0
	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla Towarzystwa	332,4	126,6
	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla dystrybutorów	22,6	11,6
	Z tytułu opłat dla depozytariusza	43,0	28,7
	Z tytułu usług w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	36,4	44,4
	Z tytułu usług wydawniczych	7,8	11,0
	Z tytułu opłat za zezwolenia i opłat rejestracyjnych	0,1	0,8
	Z tytułu usług marketingowych	8,6	29,2
	Pozostałe	18,9	0,0
	Wydatki-razem	4 243,0	252,3
	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej-razem	-4 051,4	7 589,3
B.	<u>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</u>		
I.	Wpływy		
	Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	14 412,0	2 197,0
	Pozostałe	0,0	0,0
	Wpływy-razem	14 412,0	2 197,0
II.	Wydatki		
	Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	8 859,7	9 362,1
	Pozostałe	0,0	0,0
	Wydatki-razem	8 859,7	9 362,1
	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej-razem	5 552,3	-7 165,1
C.	<u>Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</u>	1 500,9	424,2
D.	<u>Środki pieniężne na początek okresu</u>	1 263,9	1 796,6
E.	<u>Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)</u>	2 764,8	2 220,8
	w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym:

AKCJE notowane w USA

Nazwa	Kraj emitenta	Liczba papierów wartościowych	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2004	Udział w Aktywach (%)
3M COMPANY	US	1 520	397,7	512,6	2,2%
AIG	US	2 440	574,3	651,7	2,8%
ALCOA	US	1 300	190,9	160,9	0,7%
ALLSTATE	US	2 200	356,8	383,7	1,6%
ALTRIA	US	2 250	407,5	422,0	1,8%
AMEX	US	1 340	248,9	258,0	1,1%
AMGEN	US	1 000	295,0	204,5	0,9%
BAXTER INT.	US	1 800	192,4	232,8	1,0%
BOA CORP.	US	1 480	394,5	469,3	2,0%
CISCO SYSTEMS CO	US	5 275	971,5	468,4	2,0%
CITIGROUP INC.	US	4 860	820,3	846,8	3,6%
COCA - COLA CO.	US	2 080	399,8	393,4	1,7%
DOW CHEMIC	US	1 200	184,8	183,0	0,8%
DU PONT CO.	US	2 510	473,2	417,8	1,8%
EXELON CORP	US	1 252	149,7	156,2	0,7%
EXXON MOBIL CORP.	US	6 550	960,3	1 089,9	4,6%
FEDEX CORP	US	675	187,9	206,6	0,9%
GENERAL ELECTRIC CO.	US	11 000	1 529,4	1 335,4	5,6%
GENERAL MOTORS	US	2 290	443,7	399,8	1,7%
GOLDMAN SACHS	US	676	252,6	238,5	1,0%
HCA	US	700	113,8	109,1	0,5%
HOME DEPOT INC	US	3 100	579,7	408,9	1,7%
HONEYWELL INC	US	1 675	190,3	229,9	1,0%
HP	US	3 100	253,8	245,1	1,0%
IBM CO	US	1 800	690,7	594,5	2,5%
INTEL CORP.	US	6 520	1 080,1	674,3	2,8%
JOHNSON & JOHNSON	US	3 110	555,6	649,1	2,7%
JP MORGAN CHASE	US	1 500	238,8	217,9	0,9%
LEHMAN BROTHERS	US	600	199,2	169,2	0,7%
McDONALDS	US	2 500	234,3	243,6	1,0%
MEDCO HEALTH INC.	US	212	19,4	29,8	0,1%
MEDTRONIC INC COM	US	1 000	178,8	182,6	0,8%
MERCK & CO.	US	1 760	415,4	313,2	1,3%
MERRILL LYNCH & CO.	US	1 200	265,1	242,6	1,0%
MICROSOFT CORP.	US	10 000	1 337,7	1 070,1	4,5%
MS DEAN WITTER & CO	US	580	168,0	114,7	0,5%
NEXTEL	US	2 500	270,2	249,6	1,1%
ORACLE CORP.	BM	6 290	325,6	281,2	1,2%
PROCTER & GAMBLE CO	US	2 600	440,2	530,4	2,2%
PEPSICO	US	1 315	243,7	265,5	1,1%
PFIZER INC	US	6 070	834,7	779,7	3,3%
SARA LEE CORP.	US	2 092	156,0	180,2	0,8%
SBC COMMUNICATIONS	US	3 060	361,2	278,0	1,2%
SCHLUMBERGER	US	1 500	299,9	357,0	1,5%
SEARS ROEBUCK	US	750	133,7	106,1	0,4%
SOUTHERN CO.	US	1 000	92,4	109,2	0,5%
TIME WARNER INC	US	5 480	650,1	361,0	1,5%
TYCO INTERNATIONAL LTD	US	1 800	471,8	223,5	0,9%
UNITED TECH CORP.	US	650	217,7	222,8	0,9%
VERIZON COMMUNICATIONS INC.	US	2 450	406,1	332,2	1,4%
VIACOM INC.	US	2 310	393,4	309,2	1,3%
WAL - MART STORES INC	US	3 650	777,7	721,6	3,0%
WALT DISNEY	US	3 200	301,9	305,6	1,3%
WELLPOINT HEALTH	US	500	217,1	209,9	0,9%
WELLS FARGO & CO.	US	2 320	408,3	497,5	2,1%
RAZEM:		142 592,0	22 953,6	20 846,1	88,0%

OBLIGACJE notowane na GPW w systemie notowań ciągłych

Termin wykupu	Kraj emitenta	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2004	Udział w Aktywach (%)
powyżej 1 roku od dnia bilansowego					
DZ0706	PL	20,0	20,8	20,3	0,1%
DZ0708	PL	10,0	10,4	10,3	0,0%
DZ0709	PL	10,0	10,4	10,4	0,0%
RAZEM:			41,6	41,0	0,2%

PORTFEL INWESTYCYJNY RAZEM:

22 995,2 20 887,1 88,2%

GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

ZESTAWIENIE LOKAT
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Ameryka
porównanie z poprzednimi okresami sprawozdawczymi
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach PLN)

	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 (%)
AKCJE	20 846,1	88,0%	17 149,8	92,9%	13 822,7	88,2%	24 198,9	96,1%
OBLIGACJE	41,0	0,2%	40,9	0,2%	41,7	0,3%	-	-
RAZEM:	20 887,1	88,2%	17 190,7	93,1%	13 864,4	88,5%	24 198,9	96,1%

Dodatkowe informacje i objaśnienia

BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Ameryka

(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 operacje dotyczące Funduszu ujmowane były w USD, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedni.

Lokaty - wartość bieżąca	5 563,4 USD	co stanowi	20 846,1 PLN
Środki pieniężne	195,2 USD		731,3 PLN
Dywidendy należne	2,6 USD	co stanowi	9,9 PLN
RAZEM:	5 761,2 USD		21 587,3 PLN

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 760,0 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

Limitowane koszty operacyjne

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	380,3
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	21,9
Opłata dla depozytariusza	18,9
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	35,1
Usługi wydawnicze	7,5
Opłaty za zezwolenia	0,1
Usługi marketingowe	8,3

Limitowane koszty operacyjne – razem 472,1

Nielimitowane koszty operacyjne

Odsetki od rachunków bankowych	0,0
Podatek od dywidend	28,4
Ujemne różnice kursowe	39,1
Prowizje i opłaty bankowe	2,6
Prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych	20,0
Podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa	6,4

Nielimitowane koszty operacyjne – razem 96,5

KOSZTY OPERACYJNE – razem 568,6

5. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

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

6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat

Akcje	-2 107,6
Obligacje	-0,5

Niezrealizowany zysk (strata) – razem **-2 108,1**

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 wchodzącymi w skład Indeksu Standard & Poor 100 mogą podlegać opodatkowaniu. Fundusz w okresie sprawozdawczym zapłacił podatek z tytułu należnej dywidendy w wysokości 28,4 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym prowizja maklerska wyniosła 13,1 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym opłata manipulacyjna z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu wyniosła 49,2 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 finansowym.

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 dla dla BPH – Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Ameryka potwierdza, iż dane zawarte w sprawozdaniu przedstawionym przez BPH – Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Ameryka, 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