



29 sierpnia 2014 r.

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe **BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit** („Fundusz”) zarządzanego przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku.

Na dzień 30 czerwca 2014 wartość aktywów netto Funduszu wyniosła 19 mln PLN, natomiast łączna wartość aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wyniosła 3,0 mld PLN.

Poniżej przedstawiamy podsumowanie działalności inwestycyjnej Funduszu.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Funduszu spadła w okresie sprawozdawczym o 2,68%.

Pierwsze półrocze 2014 roku upłynęło dla polskiego rynku pod znakiem zmian w OFE oraz wydarzeń na Ukrainie. Można zaryzykować twierdzenie, że inwestorzy na warszawskiej giełdzie z małymi przerwami wycofywali pieniądze z akcji i uciekali w obligacje, które w kolejnych okresach miały coraz niższą rentowność, czyli coraz wyższą cenę. Z rynku obligacji wypadł dość istotny gracz, jakim były otwarte fundusze emerytalne, dlatego na znaczeniu mocno zyskali inwestorzy zagraniczni. Na koniec czerwca 2014 roku rentowności polskich skarbowych obligacji 5-cio i 10-cio letnich były odpowiednio na poziomach około 3 oraz 3,5%, podczas gdy jeszcze pół roku wcześniej były one wyższe o 0,6 oraz 0,9 punkta procentowego. Dużo trudniejsza i dużo bardziej zmienna była sytuacja na polskich akcjach, która pozostawała pod wpływem głównie dwóch czynników. Pierwszym z nich były zmiany w OFE, które spowodowały, że fundusze te stały się de facto funduszami akcyjnymi, z wprowadzonym ustawowo minimalnym udziałem akcji w portfelu. Dodatkowo do końca lipca fundusze nie wiedziały ilu dotychczasowych członków zdecyduje się w nich zostać i z jednej strony mocno ograniczyły zakupy akcji na GPW, a z drugiej dodatkowo zwiększyły istotnie swoją obecność za granicą w bardziej płynnych spółkach. Miało to jednoznacznie negatywny wpływ na koniunkturę giełdową oraz na płynność rynku, która znacznie spadła. Drugim bardzo istotnym czynnikiem była rosyjska inwazja na Krym oraz związane z tym w kolejnych miesiącach walki ukraińskiego wojska z prorosyjskimi separatystami na wschodzie tego kraju. Ten konflikt zwiększa mocno ryzyko polityczne, a w średnim i dłuższym terminie ma też wpływ na gospodarkę nie tylko Polski, ale również wielu krajów Europy. W minionym okresie indeks WIG zyskał 1,27%, MWIG40 zyskał 3,01%, natomiast indeks SWIG80 stracił aż 10,87%, co było spowodowane z jednej strony małą płynnością rynku, a z drugiej umorzeniami w funduszach inwestycyjnych.

Fundusz w pierwszym półroczu kontynuował dotychczasową strategię, gdzie większość aktywów była ulokowana w bezpiecznych instrumentach skarbowych, natomiast około 30% było ulokowanych w akcjach, w dużej części w małych i średnich spółkach. O ujemnej stopie zwrotu zdecydowała strata w części akcyjnej, w której dużą kontrybucję miały spółki, które ucierpiały na konflikcie rosyjsko- ukraińskim.

BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA  
Budynek North Gate  
ul. Bonifraterska 17  
00-203 Warszawa

tel.: +48 22 538 97 99  
faks: +48 22 538 97 98  
e-mail: [info@bphtfi.pl](mailto:info@bphtfi.pl)  
Internet: [www.bphtfi.pl](http://www.bphtfi.pl)

KRS 000002970  
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy  
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Wysokość kapitału zakładowego 23.456.525,00 zł  
Wysokość kapitału wpłaconego 23.456.525,00 zł  
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) 527-21-53-832

Zarząd  
Prezes Zarządu:  
Piotr Karnkowski

Wiceprezes Zarządu:  
Marcin Bednarek

Wiceprezes Zarządu:  
Aleksander Mokrzycki



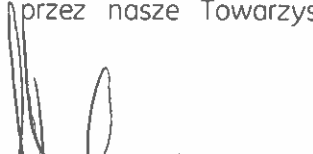
**BPH TFI**  
grupa GE Capital

Wydaje się, że obecnie największe ryzyko dla rynku akcji jest w potencjalnym konflikcie zbrojnym na Ukrainie. Małe i średnie spółki w ciągu ostatnich miesięcy mocno się przeceniły i jeśli ten konflikt powoli by wygasał to na rynku powinniśmy mieć do czynienia ze sporym odreagowaniem, co również przełoży się na stopę zwrotu funduszu.

Dziękujemy za powierzenie swoich środków Funduszom zarządzanym przez nasze Towarzystwo i okazane w ten sposób zaufanie.

  
Piotr Karnkowski  
Prezes Zarządu

  
Marcin Bednarek  
Wiceprezes Zarządu

  
Aleksander Mokrzycki  
Wiceprezes Zarządu

BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA  
Budynek North Gate  
ul. Bonifraterska 17  
00-203 Warszawa

tel.: +48 22 538 97 99  
faks: +48 22 538 97 98  
e-mail: [info@bphtfi.pl](mailto:info@bphtfi.pl)  
Internet: [www.bphtfi.pl](http://www.bphtfi.pl)

KRS 000002970  
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy  
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Wysokość kapitału zakładowego 23.456.525,00 zł

Wysokość kapitału wpłaconego 23.456.525,00 zł

Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP) 527-21-53-832

Zarząd  
Prezes Zarządu:  
Piotr Karnkowski

Wiceprezes Zarządu:  
Marcin Bednarek

Wiceprezes Zarządu:  
Aleksander Mokrzycki

## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU

### Do Rady Nadzorczej BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

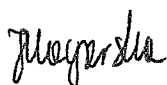
Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, ul. Bonifraterska 17, na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2014 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Funduszu odpowiada Zarząd BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej “Towarzystwem”). Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Funduszu. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Do sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym.



Joanna Kacperska  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający przegląd  
nr ewid. 12296

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 29 sierpnia 2014 roku

# BPH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY TOTAL PROFIT

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES  
od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku „W sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

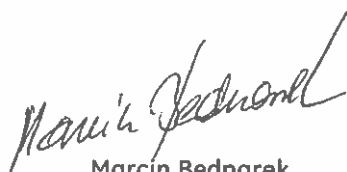
Przedstawione sprawozdanie obejmuje:

- Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,
- Zestawienie Lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku o wartości 18 181 tys. zł, w tabeli głównej oraz w tabelach uzupełniających i dodatkowych,
- Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 18 789 tys. zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w wysokości 593 tys. zł,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Noty objaśniające,
- Informację dodatkową.

Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.



Piotr Karnkowski  
Prezes Zarządu



Marcin Bednarek  
Wiceprezes Zarządu



Aleksander Mokrzycki  
Wiceprezes Zarządu

# BPH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY TOTAL PROFIT

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Total Profit, dalej zwany Funduszem, działa zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 2014 poz. 157).

Fundusz jest zarządzany przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Bonifraterska 17, 00-203 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) na BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

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

Decyzją nr DFL/4033/3/14/08/VI/3-5-1/MG z dnia 23 września 2008 roku Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła BPH Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zezwolenia na utworzenie BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego.

W dniu 20 października 2008 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFI 425.

W dniu 3 maja 2010 fundusz zmienił nazwę na BPH SFIO Total Profit.

### Cel inwestycyjny, specjalizacja oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz przy dokonywaniu lokat stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym ograniczaniu poziomu ryzyka związanego z lokatami Funduszu odzwierciedlonego w zmienności WANJU.

Główne kryteria doboru akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych oraz innych udziałowych instrumentów finansowych to:

- a) analiza fundamentalna branży i emitenta,
- b) analiza techniczna notowań,
- c) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów, w których emitent prowadzi działalność oraz koniunktury na rynkach, na których notowane są dane instrumenty finansowe,
- d) analiza innych czynników wpływających na popyt i podaż na instrumenty finansowe danego emitenta,
- e) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu,
- f) ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Funduszu.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych, depozytów bankowych, wierzytelności pieniężnych oraz walut do portfela Funduszu to:

- a) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych oraz dochodowość depozytów bankowych,
- b) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
- c) analiza sytuacji makroekonomicznej,

- d) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu,
- e) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości kursów walut obcych, z uwzględnieniem oceny ryzyka walutowego portfela lokat Funduszu wynikającego z lokat w waluty obce lub lokat denominowanych w walutach obcych,
- f) ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Funduszu.

Główne kryteria doboru kontraktów terminowych na metale, surowce energetyczne i towary rolne oraz papierów wartościowych z wbudowanymi kontraktami terminowymi na metale, surowce energetyczne i towary rolne to:

- a) analiza czynników wpływających na popyt i podaż w odniesieniu do danych surowców i towarów,
- b) zapotrzebowanie na surowce i towary w gospodarce światowej z uwzględnieniem stanu ich zapasów,
- c) czynniki pogodowe,
- d) analiza techniczna notowań,
- e) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu,
- f) ryzyko specyficzne lokaty oraz wpływ na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Funduszu.

Dokonując lokat w Instrumenty Pochodne, inne niż wymienione powyżej, Fundusz kieruje się kryteriami przyjętymi dla instrumentów udziałowych lub dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem specyfiki danego Instrumentu Pochodnego.

Dokonując lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się oceną wyników funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowanej w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników, oceną płynności inwestycji rozumianą jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także innymi kryteriami wymienionymi powyżej, z uwzględnieniem specyfiki polityki inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania.

Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie oraz Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w:

- a) papiery wartościowe,
- b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
- c) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz będące Towarami kontrakty terminowe na metale, surowce energetyczne, towary rolne lub indeksy,
- d) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- e) waluty,
- f) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.

Lokaty, o których mowa w ust. 1 lit. a) – e), mogą być przez Fundusz nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne.

#### **Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy**

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2014 do roku 30 czerwca 2014 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2014 roku.

#### **Kontynuacja działalności**

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

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności przez Fundusz, w związku z czym sprawozdanie sporządzono w oparciu o zasadę kontynuacji działania.

**Wskazanie podmiotu, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego**

Przeegląd sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 roku został przeprowadzony, na podstawie zawartej umowy o przegląd sprawozdania finansowego, przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie pod adresem: Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa.

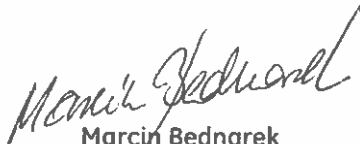
**Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących**

BPH SFIO Total Profit zbywa wyłącznie jednostki uczestnictwa typu A.

Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.



Piotr Karnkowski  
Prezes Zarządu



Marcin Bednarek  
Wiceprezes Zarządu



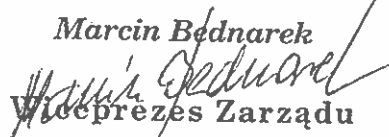
Aleksander Mokrzycki  
Wiceprezes Zarządu

**ZESTAWIENIE LOKAT**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
porównanie z poprzednim okresem sprawozdawczym

	30.06.2014			31.12.2013		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	6 191	5 978	31,58	9 470	10 678	41,51
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	140	143	0,75	112	135	0,53
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	11 626	11 715	61,89	7 414	7 512	29,20
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	18	0,07
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	345	345	1,82	2 681	2 681	10,42
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00

\* Wartość instrumentów pochodnych na 31.12.2013 obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach futures w wysokości 18 tys. zł., który nie jest ujęty w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie

**Piotr Karnkowski**  
  
**Prezes Zarządu**

**Marcin Bednarek**  
  
**Wiceprezes Zarządu**

**Aleksander Mokrzycki**  
  
**Wiceprezes Zarządu**



TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - AKCJE  
 BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit  
 na dzień 30.06.2014

	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Akcje</b>			<b>1 176 192</b>		<b>6 191</b>	<b>5 978</b>	<b>31,58</b>
ERSTE GROUP BANK AG [AT0000652011]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Vienna Stock Exchange	3 302	REPUBLIKA AUSTRII	276	325	1,71
5TH AVENUE HOLDING S.A. [PLSAVNH00013]	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	137 043	RZECZPOSPOLITA POLSKA	233	219	1,16
BETOMAX POLSKA S.A. [PLBETMX00013]	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	34 675	RZECZPOSPOLITA POLSKA	111	138	0,73
PHARMENA S.A. [PLPHRMN00011]	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	18 420	RZECZPOSPOLITA POLSKA	287	276	1,46
SYNEKTIK S.A.[PLSNKTK00019]	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	10 251	RZECZPOSPOLITA POLSKA	174	226	1,19
APATOR S.A. [PLAPATRO0018]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 034	RZECZPOSPOLITA POLSKA	333	297	1,57
BORYSZEW S.A. [PLBRSZW00011]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 824	RZECZPOSPOLITA POLSKA	111	112	0,59
BSC Drukarnia Opokowań S.A. [PLBSCDO00017]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 338	RZECZPOSPOLITA POLSKA	191	187	0,99
DECORA S.A. [PLDECOR00013]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	23 832	RZECZPOSPOLITA POLSKA	262	191	1,01
ELEMENTAL HOLDING S.A. [PLELMTL00017]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	121 500	RZECZPOSPOLITA POLSKA	327	286	1,51
FERRO S.A.[PLFERRO00016]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	23 369	RZECZPOSPOLITA POLSKA	265	250	1,32
Inter Cars S.A. [PLINTCS00010]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 702	RZECZPOSPOLITA POLSKA	347	311	1,65
IZOSTAL S.A. [PLIZSTL00015]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	37 091	RZECZPOSPOLITA POLSKA	226	219	1,16
LIVECHAT SOFTWARE S.A. [PLLVTSF00010]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 857	RZECZPOSPOLITA POLSKA	105	105	0,56
Mostostal Zabrze S.A.[PLMSTZB00018]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	169 066	RZECZPOSPOLITA POLSKA	360	311	1,64
Newag S.A. [PLNEWAG00012]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 911	RZECZPOSPOLITA POLSKA	244	230	1,21
NORTH COAST S.A. [PLNRTHC00014]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	172 666	RZECZPOSPOLITA POLSKA	106	76	0,40
PCC ROKITA SA [PLPCCRK00076]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 911	RZECZPOSPOLITA POLSKA	96	101	0,54
Peikin International Group N.V. [INL0010577052]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 586	KRÓLESTWO NIDERLANDÓW	169	168	0,89
PKP CARGO S.A. [PLPKPCR00011]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 606	RZECZPOSPOLITA POLSKA	347	361	1,91
Polnord S.A. [PLPOLND00019]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	33 946	RZECZPOSPOLITA POLSKA	311	304	1,60
RELPOL S.A. [PLRELPL00014]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 912	RZECZPOSPOLITA POLSKA	111	114	0,60
ROBYG S.A. [PLROBYG00016]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	104 352	RZECZPOSPOLITA POLSKA	233	233	1,23
SERINUS ENERGY INC [CA81752K1057]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	33 444	KANADA	345	256	1,35
Stalexport Autostrady S.A. [PLSTLEX00019]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	115 233	RZECZPOSPOLITA POLSKA	233	305	1,61
Zakłady Odzieżowe Bytom S.A. [PLBYTOM00010]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	47 464	RZECZPOSPOLITA POLSKA	50	56	0,30
ZPUE S.A. [PLZPUE000012]	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	857	RZECZPOSPOLITA POLSKA	338	321	1,69

**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - PRAWA DO AKCJI**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**na dzień 30.06.2014**  
 ( dane wyrażone w tys. zł.)

	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
			<b>4 188</b>		<b>140</b>	<b>143</b>	<b>0,75</b>
PCC ROKITA S.A. (PLPCCRK00084)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4,188	RZECZPOSPOLITA POLSKA	140	143	0,75



**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DEPOZYTY**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**na dzień 30.06.2014**

	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>W walutach państw należących do OECD</b>									
O/N 1D 2014-07-01	Bank BPH S.A.	Rzeczpospolita Polska	PLN	stałe 2,10	345 000,00	345	345 000,00	345	1,82
<b>W walutach państw nienależących do OECD</b>									
nie dotyczy									

**TABELA DODATKOWA - GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**na dzień 30.06.2014**

	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje	11 788	11 626	11 715	61,89
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP	nie dotyczy				
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego	nie dotyczy				
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)	nie dotyczy				
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	nie dotyczy				

**BILANS**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku**

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

	30.06.2014	31.12.2013
<b>I. Aktywa</b>	<b>18 930</b>	<b>25 724</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	610	1 122
2) Należności	139	20
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	3 577
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	17 836	18 189
Dłużne papiery wartościowe	11 715	7 512
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	345	2 816
Dłużne papiery wartościowe	0	0
6) Nieruchomości	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>141</b>	<b>60</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>18 789</b>	<b>25 664</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>42 032</b>	<b>48 314</b>
Kapitał wpłacony	378 716	378 006
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-336 684	-329 692
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-23 122</b>	<b>-23 995</b>
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	20 914	21 019
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-44 036	-45 014
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-121</b>	<b>1 345</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>18 789</b>	<b>25 664</b>
Liczba jednostek uczestnictwa, w tym	18 145,8366	24 122,4778
Jednostki typu A	18 145,8366	24 122,4778
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	1 035,46	1 063,92

**Piotr Karnkowski**

Prezes Zarządu

**Marcin Bednarek**

Wiceprezes Zarządu

**Aleksander Mokrzycki**


Wiceprezes Zarządu

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku**

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

	01.04-30.06.2014	01.01-31.12.2013	01.01-30.06.2013
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>190</b>	<b>1 793</b>	<b>1 173</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	59	792	159
Przychody odsetkowe, w tym:	131	953	894
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	18	65	33
Odsetki od papierów wartościowych	96	706	701
Odpis dyskonta	17	182	160
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	47	120
Pozostałe	0	1	0
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>295</b>	<b>1 337</b>	<b>980</b>
1) Wynagrodzenie dla towarzystwa	282	864	533
2) Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3) Opłaty dla depozytariusza	9	45	26
4) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5) Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6) Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7) Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8) Usługi prawne	2	2	1
9) Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10) Koszty odsetkowe	0	426	420
11) Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12) Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13) Pozostałe	2	0	1
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>295</b>	<b>1 337</b>	<b>980</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-105</b>	<b>456</b>	<b>193</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-489</b>	<b>-2 468</b>	<b>-3 284</b>
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	978	-3 487	-2 530
z tytułu różnic kursowych	-1	-810	-862
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 466	1 019	-754
z tytułu różnic kursowych	2	8	148
<b>VII. Wynik z operacji (V+/-VI)</b>	<b>-593</b>	<b>-2 012</b>	<b>-3 091</b>
Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa typu A	-32,66	-83,39	-106,68

Piotr Karnkowski  
  
 Prezes Zarządu

Marcin Bednarek  
  
 Wiceprezes Zarządu

Aleksander Mokrzycki  
  
 Wiceprezes Zarządu

**ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku**

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

	01.01-30.06.2014	01.01-31.12.2013
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	<b>-6 875</b>	<b>-39 203</b>
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>25 664</b>	<b>64 867</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>	<b>-593</b>	<b>-2 012</b>
Przychody z lokat netto	-105	456
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	978	-3 487
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 466	1 019
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>-593</b>	<b>-2 012</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Z przychodów z lokat netto	0	0
Ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
Z przychodów ze zbycia lokat	0	0
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>-6 282</b>	<b>-37 191</b>
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych JU)	710	3 457
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych JU)	6 992	40 648
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)</b>	<b>-6 875</b>	<b>-39 203</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>18 789</b>	<b>25 664</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>22 730</b>	<b>34 439</b>
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>	<b>-5 976,6412</b>	<b>-35 421,9260</b>
<b>1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:</b>	<b>-5 976,6412</b>	<b>-35 421,9260</b>
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	669,4952	3 287,2244
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 646,1364	38 709,1504
Saldo zmian	-5 976,6412	-35 421,9260
<b>2. Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym:</b>	<b>18 145,8366</b>	<b>24 122,4778</b>
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	316 688,8809	316 019,3857
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	298 543,0443	291 896,9079
Saldo zmian	18 145,8366	24 122,4778
<b>3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>18 145,8366</b>	<b>24 122,4778</b>
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>-28,46</b>	<b>-25,47</b>
<b>1. Wartość aktywów netto na JU na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 063,92</b>	<b>1 089,39</b>
<b>2. Wartość aktywów netto na JU na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 035,46</b>	<b>1 063,92</b>
<b>3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym</b>	<b>-2,68%</b>	<b>-2,34%</b>
<b>4. Minimalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym</b>	<b>1 031,57</b>	<b>1 009,44</b>
data wyceny	2014-05-19	2013-05-29
<b>5. Maksymalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym</b>	<b>1 069,03</b>	<b>1 097,56</b>
data wyceny	2014-02-24	2013-01-30
<b>6. Wartość aktywów netto na JU według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym</b>	<b>1 035,46</b>	<b>1 063,87</b>
data wyceny	2014-06-30	2013-12-30
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>1,30%</b>	<b>3,88%</b>
Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,24%	2,51%
Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,04%	0,13%
Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00%	0,00%
Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00%	0,00%

**Piotr Karnkowski**  
  
**Prezes Zarządu**

**Marcin Bednarek**  
  
**Wiceprezes Zarządu**

**Aleksander Mokrzycki**  
  
**Wiceprezes Zarządu**



**Załącznik do sprawozdania finansowego**  
**BPH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY TOTAL PROFIT**  
**zarządzanego przez**  
**BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA**

Nota objaśniająca 1- Polityka rachunkowości

**1. Opis przyjętych zasad rachunkowości**

**Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym**

Informacje w sprawozdaniu finansowym prezentowane są zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm. „Ustawa”) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) - „Rozporządzenie”.

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje wykazywane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Na dzień bilansowy Fundusz przyjmuje metody wyceny stosowane w dniu wyceny i na tej podstawie sporządza sprawozdanie finansowe.

**Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań i wyniku finansowego**

Operacje dotyczące Funduszu, ujmuje się w księgach rachunkowych i wykazuje w sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wartość poszczególnych składników aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów, jak też zysków i strat ustala się oddzielnie.

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w systemie księgowym Orlando-Efos na kontach księgi głównej oraz powiązanych z nimi księgach pomocniczych według ustalonego planu kont. Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są na podstawie dowodów księgowych.

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w Statucie (tj. godz. 23.00) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Towarzystwo dopełnia wszelkich starań, aby uwzględnić w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Fundusze w dniu T i uzyskać potwierdzenia zawartych transakcji w wymaganym czasie. Towarzystwo dodatkowo w godzinach porannych w dniu T+1 przedstawia Depozytariuszowi do weryfikacji zestawienie uzgodnionych zawartych transakcji z dnia T.

Składniki aktywów Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu ustalane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego i statutem Funduszu.

W sprawach nieuregulowanych przepisami Ustawy, przyjmując politykę rachunkowości, Fundusz może stosować krajowe standardy rachunkowości wydane przez uprawniony w myśl ustawy Komitet Standardów Rachunkowości. W przypadku braku odpowiedniego standardu krajowego Fundusz może stosować Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Fundusz obowiązany jest stosować określone Ustawą zasady rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w dniu wyceny.

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.00 czasu polskiego w dniu wyceny.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa przyjęcie w Statucie Funduszu godziny 23.00 jako godziny, z której będą pobierane kursy do wyceny aktywów netto Funduszu nie wpłynie na prawidłowe, zgodne z Ustawą o funduszach inwestycyjnych oraz Rozporządzeniem ustalenie wartości aktywów, wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostki uczestnictwa; ponadto nie wpłynie na właściwe podejmowanie decyzji inwestycyjnych, w tym przestrzeganie limitów inwestycyjnych.

Wartość dłużnych papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu.

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego i kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.

Na potrzeby określenia WAN/JU w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.

Ujęcie w księgach rachunkowych stanów środków pieniężnych odbywa się na podstawie oficjalnych wyciągów z rachunków bankowych, z uwzględnieniem wszystkich operacji z danego dnia, które zostały zatwierdzone w systemach bankowości elektronicznej.

Koszty ujmuje się w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Fundusz zobowiązany jest do tworzenia odpowiedniego preliminarza kosztów, zawierającego pozycje kosztów w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

Koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie naliczane są każdego dnia od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i rozliczane są przez Fundusz do 15-go dnia następnego miesiąca kalendarzowego za miesiąc poprzedni.

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. Koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione powyżej pokrywane są przez Towarzystwo.

Należną dywidendę z akcji lub innych instrumentów notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.

W każdym dniu wyceny wartość należnej dywidendy, wypłacanej w walucie innej niż złoty polski, przeszacowywana jest według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP.

Podatek od należnej dywidendy spółki wchodzącej w skład portfela inwestycyjnego ujmowany jest jako koszt.

Aktualizacja rynków głównych jest przeprowadzana pierwszego dnia miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w miesiącu poprzednim, przy czym wybierany jest ten rynek, na którym wolumen obrotu był największy. Bloomberg Generic (BGN) i Bloomberg Fair Value (BFV) nie są rynkami aktywnymi. Pojęcie rynku aktywnego interpretowane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Źródłem cen papierów zagranicznych jest serwis Bloomberg.

Dla instrumentów nabytych w trakcie danego miesiąca procedura wyznaczania rynku i kursu pierwszy raz jest realizowana na dzień rejestracji instrumentu wycenie.

Dodatkowo stosowany jest następujący algorytm:

1. Wyznacza się rynki aktywne, na których notowany jest dany instrument, w tym:

a) dla krajowych instrumentów udziałowych dla funduszu, który ma w statucie zapisane odniesienie do indeksu WIG - ze względu na prowadzoną przez fundusz politykę inwestycyjną - rynek główny ustalany jest na podstawie tych rynków aktywnych, które są brane pod uwagę przy ustalaniu indeksu WIG;

b) dla pozostałych krajowych instrumentów udziałowych wyboru dokonuje się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z rynku BONDSPOT, GPW w Warszawie oraz inne rynki aktywne dla danego papieru, w oparciu o dane z serwisu Bloomberg;

c) dla krajowych instrumentów dłużnych wybór rynku głównego opiera się na rynkach aktywnych obejmujących BONDSPOT i GPW w Warszawie, w przypadku braku wolumenu obrotu na każdym z tych rynków, na którym dany instrument jest notowany, jako rynek główny wyznaczany jest BGN, a w przypadku braku BGN - BFV;

d) dla zagranicznych instrumentów udziałowych wyboru rynku głównego dokonuje się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z serwisu Bloomberg;

e) dla zagranicznych instrumentów dłużnych rynek główny ustala się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z serwisu Bloomberg; w przypadku braku wolumenu obrotu na każdym z tych rynków na którym dany instrument jest notowany, jako rynek główny wyznaczany jest BGN, a w przypadku braku BGN - BFV.

2. Jeżeli instrument był notowany przynajmniej przez jeden dzień na jakimkolwiek rynku aktywnym w rozumieniu punktu 1 w miesiącu poprzedzającym uruchomienie procedury aktualizacji rynków głównych, pod uwagę brany jest wolumen obrotów z miesiąca poprzedzającego datę uruchomienia procedury aktualizacji rynków wyceny dla poszczególnych rynków.

Jeżeli instrument w miesiącu poprzedzającym datę uruchomienia procedury aktualizacji rynków głównych nie był notowany na żadnym z rynków aktywnych w rozumieniu punktu 1, a jednocześnie na dzień uruchomienia procedury aktualizacji rynków głównych jest notowany na rynku/ach aktywnych - pod uwagę brany jest wolumen obrotów z dnia uruchomienia procedury aktualizacji rynków głównych. W takim przypadku procedura wyboru rynku głównego jest przeprowadzana codziennie do czasu zakończenia danego miesiąca kalendarzowego. Począwszy od kolejnego miesiąca wybór rynku przeprowadzany jest w oparciu o pkt. 1 i 2.

W sytuacji, kiedy przy okazji badania rynków głównych na początku miesiąca na kilku rynkach zagranicznych jednocześnie występuje taki sam wolumen obrotów dla danego papieru wartościowego, za podstawę przyjmowany jest rynek, który był wybrany jako główny w miesiącu poprzednim.

Akceptowalne są odchylenia na kursach składników lokat posiadanych przez Fundusz i Depozytariusza w danym dniu wyceny.

Dopuszczalna jest następująca wartość bezwzględna różnicy cen:

- 0,25 % dla obligacji oraz bonów skarbowych,

- 1,00 % dla akcji.

Jeżeli różnice zawierają się w ustalonych przedziałach to do wyceny przyjmuje się kurs Towarzystwa.

## **2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości**

Nie wprowadzano zmian stosowanych zasad rachunkowości Funduszu.

3. Szczegółowy opis metodologii wyliczania wskaźników, o których mowa w przepisach dotyczących prospektu i skrótu prospektu

Sposób obliczania **Współczynnika Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC)**

Wskaźnik ten Fundusz określa według wzoru jako:  $WKC = K/WAN_t$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu

K - oznacza koszty operacyjne Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,

4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,

5) wartości świadczeń dodatkowych,

t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

Do wskaźnika WKC Fundusz nie włącza kosztów wskazanych powyżej do wyłączenia oraz opłat manipulacyjnych.

**NOTA 2 - NALEŻNOŚCI FUNDUSZU**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**na dzień 30.06.2014**  
(wyrażone w tys. zł)

	30.06.2014	31.12.2013
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidend	29	0
Z tytułu odsetek	110	20
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0
	<b>139</b>	<b>20</b>

**NOTA 3 - ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**na dzień 30.06.2014**  
(wyrażone w tys. zł)

	30.06.2014	31.12.2013
Z tytułu nabytych aktywów	68	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	27	0
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	46	60
Pozostałe zobowiązania	0	0
	<b>141</b>	<b>60</b>

**NOTA 4 - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**na dzień 30.06.2014**

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2014		31.12.2013	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>I. Banki:</b>					
1. BANK BPH S.A.	PLN	602	602	1 118	1 118
2. BANK BPH S.A.	USD	1	3	1	3
3. BANK BPH S.A.	EUR	1	6	0	1
4. JP Morgan	EUR	0	0	0	0
5. JP Morgan	USD	0	0	0	0
6. JP Morgan	GBP	0	0	0	0
<b>II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ</b>					
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:</b>					
1. BANK BPH S.A.	PLN	730	730	1 393	1 393
2. BANK BPH S.A.	USD	1	3	1	2
3. BANK BPH S.A.	EUR	1	3	17	71
4. BANK BPH S.A.	CHF	0	0	0	0
5. BANK BPH S.A.	GBP	0	0	0	0
6. JP Morgan	USD	0	0	264	797
7. JP Morgan	EUR	0	0	38	157
8. JP Morgan	GBP	0	0	19	94

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

**Nota-5 Ryzyka**  
**BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Total Profit**  
**na dzień 30.06.2014**

1) Poziom obciążenia ryzykiem stopy procentowej:

a) Aktywa obciążone ryzykiem wynikającym ze stopy procentowej

Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w aktywach (%)
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne stało-kuponowe i dyskontowe	2 324	12,28
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne stało-kuponowe i dyskontowe	0	0,00
<b>Suma</b>		<b>2 234</b>	<b>12,28</b>

b) Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych

Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w aktywach (%)
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne zmienno-kuponowe	9 391	49,61
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		0	0
<b>Suma</b>		<b>9 391</b>	<b>49,61</b>

c) Suma a) i b): wartość - 11 715 tys. zł, udział w aktywach - 61,89 %

2) Poziom obciążenia ryzykiem kredytowym:

a) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie w przypadku nie wywiązania się ze zobowiązań

**nie dotyczy**

b) Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego

**nie dotyczy**

c) Całkowite obciążenie ryzykiem kredytowym

**nie dotyczy**

3) Poziom obciążenia ryzykiem walutowym:

a) Całkowite obciążenie ryzykiem walutowym, w tym przypadki znaczącej koncentracji (\* oznaczone waluty o znacznej koncentracji ryzyka walutowego tj. waluty na których ekspozycja przekracza 10% aktywów Funduszu)

Waluta	Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w aktywach (%)
USD	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	3	0,02
<b>Suma</b>			<b>3</b>	<b>0,02</b>
EUR	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	6	0,03
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje nominowane w walucie	325	1,71
<b>Suma</b>			<b>331</b>	<b>1,74</b>

4) Podsumowanie poziomu obciążenia poszczególnymi ryzykami i porównanie do okresu poprzedniego

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań ryzykiem stopy procentowej	Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej	Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej	Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań ryzykiem kredytowym	Wskazanie kategorii lokat obciążonych ryzykiem kredytowym	Kwoty odzwierciedlające nie wypełnienie zobowiązań na dzień bilansowy	Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań ryzykiem walutowym	Wskazanie kategorii lokat obciążonych ryzykiem walutowym
niski	obligacje	obligacje	brak	brak	brak	niski	Gotówka, akcje

**Profil ryzyka Funduszu w wymienionych powyżej kategoriach w porównaniu do poprzedniego okresu raportowego nie uległ istotnym zmianom.**

Działając na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych ( Dz. U. 2013 roku poz. 538) Zarząd BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. uchwałą z dnia 31 lipca 2013 r. przyjął do stosowania politykę zarządzania ryzykiem.

**Metoda pomiaru maksymalnego zaangażowania funduszu w instrumenty pochodne:**

Aktualnie stosowaną metodą pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu jest metoda zaangażowania.



NOTA 6 - INSTRUMENTY POCHODNE

BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit

na dzień 30.06.2014

Na dzień bilansowy w portfelu Funduszu nie było instrumentów pochodnych

na dzień 31.12.2013

	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FUTURES. Indeks WIG20, FW20H14, 2014-03-21 (PLOGF0004663)	sprzedaz	kontrakt terminowy	sprawne zarządzanie portfelem	5 777 tys. zł.	-	codziennie	5 760 tys. zł.	2014-03-21	-

Kwotę będącą podstawą przyszłych płatności dla kontraktów terminowych stanowi wycena instrumentu na dzień 30.12.2013

**NOTA 7 - TRANSAKcje PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU  
LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU  
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit  
na dzień 30.06.2014**

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
<b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>3 577</b>
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	3 577
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
<b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
<b>III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTA 8 - KREDYTY I POŻYCZKI**

**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit  
na dzień 30.06.2014**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zaciągnął kredytów ani pożyczek przekraczających 1% wartości aktywów Funduszu.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

**na dzień 31.12.2013**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zaciągnął kredytów ani pożyczek przekraczających 1% wartości aktywów Funduszu.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

**NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
na dzień 30.06.2014  
(wyrażone w tys.)

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	jednostka	waluta	30.06.2014
I. Aktywa	w tys.	PLN	333
1. Środki pieniężne	w tys.	PLN	9
w walucie obcej	w tys.	EUR	1
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	6
w walucie obcej	w tys.	USD	1
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	3
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	325
w walucie obcej	w tys.	EUR	78
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	325
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	0
II. Zobowiązania	w tys.	PLN	0

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU				
Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	0	0	1	11
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	kurs w stosunku do zł	waluta
30.06.2014	3,0473	USD
30.06.2014	4,1609	EUR

**NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**na dzień 30.06.2014**

ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2014		31.12.2013	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	978	-1 443	-1 784	1 010
Dłużne papiery wartościowe	146	-8	457	-387
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	0	-23	-2 067	9
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	364	0
	<b>978</b>	<b>-1 466</b>	<b>-3 487</b>	<b>1 019</b>

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

WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Udział w aktywach w dniu wypłaty	Udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych:		0	0	0	0

Fundusz nie wypłaca dochodów swoim uczestnikom

**NOTA 11 - KOSZTY FUNDUSZU**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**na dzień 30.06.2014**

	30.06.2014	31.12.2013
<b>I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO</b>	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.
	0	0
<b>II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA</b>	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Część stała wynagrodzenia	282	864
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0
<b>III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI</b>	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. (zbyty składnik lokat)	0	0
a) (koszty związane ze zbyciem składnikiem lokat)	0	0

**NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**

	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	18 789 310,60	25 664 474,44	64 867 066,88
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	1 035,46	1 063,92	1 089,39
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	1 035,46	1 063,92	1 089,39

# Informacja dodatkowa

## BPH SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO TOTAL PROFIT

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

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

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

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

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

Dane porównawcze za poprzednie okresy sprawozdawcze zostały sporządzone zgodnie z formatem sprawozdania wynikającym z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

W związku z czym nie zostały dokonane żadne korekty.

### Dokonane korekty błędów podstawowych

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia w dokonywaniu wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę uczestnictwa.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nie rozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

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

### Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat ( w tys. zł)

Akcje	837
Obligacje	146
Instrumenty pochodne	-5
<b>Zrealizowany zysk (strata) – razem</b>	<b>978</b>

### Wzrost/Spadek niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat ( w tys. zł)

Akcje	-1 421
Obligacje	-8
Prawa do poboru	-23
Prawa do akcji	3
Instrumenty pochodne	-17
<b>Wzrost/Spadek niezrealizowanego zysku (straty) – razem</b>	<b>-1 466</b>



## Dane dotyczące podatków i opłat

BPH SFIO Total Profit 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 19 % 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).

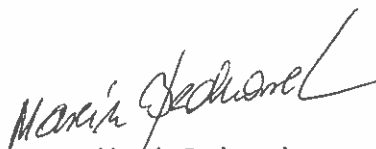
Dochody Funduszu z tytułu obrotu papierami wartościowymi na rynku krajowym nie podlegają opodatkowaniu. Dochody Funduszu z tytułu obrotu papierami wartościowymi na rynkach zagranicznych mogą podlegać opodatkowaniu. Fundusz w okresie sprawozdawczym zapłacił podatek z tytułu należnej dywidendy w wysokości 1 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym prowizja maklerska wyniosła 33 tys. zł.

Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.



Piotr Karnkowski  
Prezes Zarządu



Marcin Bednarek  
Wiceprezes Zarządu



Aleksander Mokrzycki  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank BPH S.A. wypełniając obowiązki Depozytariusza **BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit** potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym funduszu sporządzanym na dzień 30 czerwca 2014 roku za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Bank BPH Spółka Akcyjna  
Dyrektor  
Biuro Powiernicze

Piotr Domański

14297

Bank BPH Spółka Akcyjna  
Menedżer ds. Administracji Funduszy  
Biuro Powiernicze

Konrad Komorowski  
Bank BPH S.A.

19094

