

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011 ROKU

Do Rady Nadzorczej BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

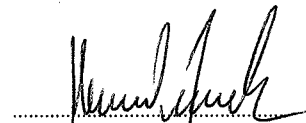
Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, ul. Bonifraterska 17, na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2011 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 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.

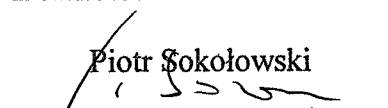
Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia 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 2011 roku oraz wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 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.



Jacek Marczak
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 9750



Piotr Sokołowski
Wiceprezes Zarządu
osoby reprezentujące podmiot
Biegły rewident
nr ewid. 9752

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

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

Warszawa, 24 sierpnia 2011 roku



24 sierpnia 2011 r.

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit („Fundusz”) zarządzanego przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku.

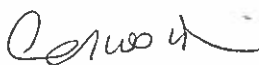
Na dzień 30 czerwca 2011 wartość aktywów netto Funduszu wyniosła 258 mln PLN, natomiast łączna wartość aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA wyniosła 4 mld PLN.

Poniżej przedstawiamy podsumowanie działalności inwestycyjnej Funduszu.

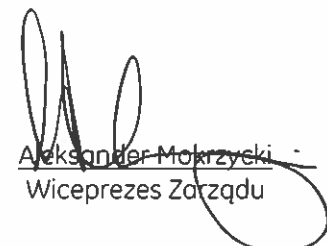
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Funduszu spadła w pierwszej połowie 2011 roku o 1,74%. Fundusz realizuje strategię absolutnego zwrotu polegającą na dążeniu do uzyskiwania dodatnich stóp zwrotu w każdych warunkach rynkowych. Zarządzający Funduszem prowadzą inwestycje w ramach wielu klas aktywów, aby zarabiać niezależnie od koniunktury na rynku. Brak określonego benchmarku pozwala na realizowanie optymalnej polityki inwestycyjnej oraz wykorzystywanie pojawiających się okazji inwestycyjnych. Pierwsze półrocze 2011 roku było trudnym okresem dla posiadaczy niemal wszystkich klas aktywów. Początek roku przyniósł dynamiczne wzrosty na surowcach, akcjach oraz obligacjach. Wzrostom sprzyjały optymistyczne oczekiwania co do wzrostu światowej gospodarki oraz napływy środków do funduszy inwestycyjnych, a także płynność dostarczana instytucjom finansowym przez banki centralne. Redystrybucja tych środków nie następowała jednak zgodnie z założeniami do przedsiębiorstw oraz gospodarstw domowych, lecz znajdowały one swoje ujście w rozmaitych aktywach, w większości jako kapitał spekulacyjny. Wzrost cen i pozytywny sentyment utrzymywałyby się być może znacznie dłużej, jednak uwagę inwestorów ponownie przyciągnęły problemy zadłużeniowe niektórych krajów strefy euro oraz dane świadczące o możliwości spowolnienia amerykańskiej gospodarki. Wyprzedaż objęła nie tylko papiery greckie, lecz również instrumenty dłużne Irlandii, Portugalii, a w późniejszym etapie również Włoch i Hiszpanii. Pod koniec pierwszego półrocza dodatkowym czynnikiem zwiększającym niepewność na rynkach był brak zgody w USA dotyczący podniesienia limitu zadłużenia, bez przegłosowania którego mogło dojść do formalnego ogłoszenia tymczasowej niewypłacalności Stanów Zjednoczonych. Wyżej wymienione problemy zwiększały niepewność inwestorów.

W tej sytuacji wzrósł wpływ czynników politycznych na ceny aktywów, a czynniki makroekonomiczne zeszły na drugi plan. Wzrost ryzyka spowodował znaczne skrócenie horyzontu inwestycyjnego. Realizacja strategii średnio- i długoterminowych jest w takich warunkach znacznie utrudniona i wiąże się z ryzykiem poniesienia okresowych strat. W pierwszym półroczu 2011 r. wartość jednostki uczestnictwa Funduszu obniżyła się 1,74%.

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


Artur Czerwoński
Prezes Zarządu


Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu


Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu

BPH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY TOTAL PROFIT

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2011 R. do 30 CZERWCA 2011 R.


OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223, 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 2011 roku o wartości 459 814 tys. zł, w tabeli głównej oraz w tabelach uzupełniających i dodatkowych,
- Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2011 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 258 158 tys. zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w wysokości 5 439 tys. zł,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Noty objaśniające,
- Informację dodatkową.

Warszawa, 24 sierpnia 2011 r.



Artur Czerwoński
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 146 poz. 1546).

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 minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.

Depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych, instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzytelności pieniężne i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz należności z tytułu sprzedaży instrumentów dłużnych i waluty obce stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WAN 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,
- e) ocena ryzyka walutowego w przypadku lokat w waluty obce lub lokat denominowanych w walutach obcych.

Dokonując lokat w Instrumenty Pochodne, Fundusz kieruje się kryteriami wymienionymi powyżej z uwzględnieniem specyfiki danego Instrumentu Pochodnego.

Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie oraz Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych,

może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w:

- a) dłużne papiery wartościowe;
- b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
- c) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
- 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 2011 roku 30 czerwca 2011 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2011 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.

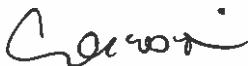
Wskazanie podmiotu, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

Przeгляд sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011 roku został przeprowadzony, na podstawie zawartej umowy o badanie sprawozdania finansowego, przez Deloitte Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pod adresem: Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

BPH SFIO Płynnościowy zbywa wyłącznie jednostki uczestnictwa typu A.

Warszawa, 24 sierpnia 2011 r.



Artur Czerwoński
Prezes Zarządu



Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu



Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu

ZESTAWIENIE LOKAT
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit

	30.06.2011			31.12.2010		
	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	33 120	32 450	3,90	9 966	10 461	3,32
Warranty subskrypcyjne	0	0		0	0	
Prawa do akcji	0	0	0,00	3 264	3 452	1,09
Prawa poboru	0	0		0	0	
Kwity depozytowe	7 060	6 673	0,80	0	0	
Listy zastawne	0	0		0	0	
Dłużne papiery wartościowe	376 533	382 107	45,90	153 602	154 085	48,88
Instrumenty pochodne	0	-1 507	-0,18	0	155	0,05
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0		0	0	
Jednostki uczestnictwa	0	0		0	0	
Certyfikaty inwestycyjne	0	0		0	0	
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0		0	0	
Wierzytelności	0	0		0	0	
Weksle	0	0		0	0	
Depozyty	40 090	40 090	4,82	2 007	2 007	0,64
Waluty	0	0		0	0	
Nieruchomości	0	0		0	0	
Statki morskie	0	0		0	0	
Inne	0	0		1 164	1 164	0,37

* Wartość instrumentów pochodnych obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 2 784 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie

Artur Czerwoński

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

Wiceprezes Zarządu

Aleksander Mokrzycki

Wiceprezes Zarządu

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - AKCJE
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 30.06.2011

	Rodzaj rynku	Nozwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje			2 006 756		33 120	32 450	3,90
JERONIMO MARTINS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	PL	57 940	PORTUGALIA	2 640	3 058	0,37
RAIFFEISEN BH	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	AV	45 000	AUSTRIA	7 406	6 375	0,77
KILER GAYRIMENKUL YATIRIM	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	TI	250 000	Turcja	2 759	2 025	0,24
AMBRA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	156 090	POLSKA	1 313	1 257	0,15
BOGDANKA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	19 620	POLSKA	2 224	2 254	0,27
CIECH	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	38 694	POLSKA	883	912	0,11
EUCO	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	70 018	POLSKA	1 260	1 193	0,14
GINOROSI	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	100 000	POLSKA	410	330	0,04
INTERBUD LUBLIN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	11 000	POLSKA	204	138	0,02
IZOSTAL	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	211 671	POLSKA	1 164	1 630	0,20
JHM DEVELOPMENT	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	700 000	POLSKA	1 050	1 050	0,13
MENNICA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	50 500	POLSKA	617	581	0,07
NETIA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	200 000	POLSKA	1 090	1 152	0,14
OVOSTAR UNION N.V.	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	11 069	HOLANDIA	686	686	0,08
P.A. NOVA S.A.	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	60 000	POLSKA	1 680	1 679	0,20
PZU	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	18 000	POLSKA	6 647	6 750	0,81
TU EUROPA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	7 154	POLSKA	1 087	1 381	0,17

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - KWITY DEPOZYTOWE
8PH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 30.06.2011

	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
			75 000		7 060	6 673	0,80
AVANGARDCO GDR	Aktywny rynek - Rynek regulowany	LI	50 000	Ukraina	2 384	2 298	0,28
LUKOIL OAO - SPON ADR	Aktywny rynek - Rynek regulowany	LI	25 000	Rosja	4 677	4 375	0,53

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - INSTRUMENTY POCHODNE
BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SPECJALISTYCZNY TOTAL PROFIT
na dzień 30.06.2011

	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent /wystawca	Kraj siedziby emitenta /wystawcy	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						-515	0	-2 784	-0,33
BRENT CRUDE FUTR AUG11	Aktywny rynek - Rynek regulowany	ICE	ICE	W.L.K.Brytania	Ropa naftowa	-66	0	1 025	0,12
CORN FUTR SEP11	Aktywny rynek - Rynek regulowany	CBT- CHICAGO BOARD of TRADE	CBT- CHICAGO BOARD of TRADE	USA	Kukurydza	-450	0	-167	-0,02
GASOLINE FUTR AUG 11	Aktywny rynek - Rynek regulowany	NYMEX	NYMEX	USA	Benzyna	-44	0	-347	-0,04
HEATING OIL FUTR AUG 11	Aktywny rynek - Rynek regulowany	NYMEX	NYMEX	USA	Olej opałowy	-22	0	183	0,02
US 2YR NOTE (CBT) JUN11	Aktywny rynek - Rynek regulowany	CHICAGO BOARD of TRADE	CBT- CHICAGO BOARD of TRADE	USA	o oprocentowaniu 6% i terminie zapadalności nie	-515	0	-518	-0,06
WHEAT FUTURE SEP 2011	Aktywny rynek - Rynek regulowany	CHICAGO BOARD of TRADE	CBT- CHICAGO BOARD of TRADE	USA	Pszenica	450	0	-2 512	-0,30
WTI CRUDE FUTR AUG11	Aktywny rynek - rynek regulowany	ICE	ICE	Wielka Brytania	Ropa naftowa (Light Sweet Crude WTI)	132	0	-449	-0,05
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						4	0	1 278	0,15
FX SWAP CHF/PLN	Nienotowane na aktywnym rynku regulowanym	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE	Polska	6 000 000 CHF	1	0	60	0,01
FX SWAP CHF/PLN	Nienotowane na aktywnym rynku regulowanym	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE	Polska	2 000 000 CHF	1	0	272	0,03
FX SWAP EUR/PLN	Nienotowane na aktywnym rynku regulowanym	nie dotyczy	BANK BPH	Polska	12 064 000 EUR	1	0	236	0,03
FX SWAP USD/PLN	Nienotowane na aktywnym rynku regulowanym	nie dotyczy	BANK BPH	Polska	9 815 000 USD	1	0	710	0,09

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DEPOZYTY
 BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
 na dzień 30.06.2011

	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD									
LOKATA OVERNIGHT	Bank BPH S.A.	Polska	PLN	4,4	90 000,00	90	90 000,00	90	0,01
LOKATA TERMINOWA (20/05-22/08/2011)	Bank PKO SA	Polska	PLN	4,8	40 000 000,00	40 000	40 000 000,00	40 000	4,80
W walutach państw nienależących do OECD									
nie dotyczy									

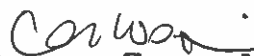
TABELA DODATKOWA - GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 30.06.2011

	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, bony skarbowe	249 003	355 988	361 466	43,42
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
na dzień 30.06.2011

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

	30.06.2011	31.12.2010
I. Aktywa	832 475	315 234
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 208	8 904
2) Należności	38 697	29 158
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	311 971	105 917
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	278 956	162 834
Dłużne papiery wartościowe	240 883	148 921
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	183 642	8 421
Dłużne papiery wartościowe	141 225	5 164
6) Nieruchomości	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	574 317	127 919
III. Aktywa netto (I-II)	258 158	187 315
IV. Kapitał funduszu	257 870	181 588
Kapitał wpłacony	364 598	222 027
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-106 729	-40 439
V. Dochody zatrzymane	3 603	4 705
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	10 960	4 360
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 357	345
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-3 315	1 022
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	258 158	187 315
Liczba jednostek uczestnictwa, w tym	213 894,2018	152 494,4397
Jednostki typu A	213 894,2018	152 494,4397
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	1 206,94	1 228,34

Artur Czerwoński

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

Wiceprezes Zarządu

Aleksander Mokrzycki

Wiceprezes Zarządu

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011

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

	01.01.2011.-30.06.2011	01.01.2010.-31.12.2010	01.01-30.06.2010
I. Przychody z lokat	13 963	8 016	470
Dywidendy i inne udziały w zyskach	436	31	0
Przychody odsetkowe, w tym:	11 806	4 358	208
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	267	55	2
Odsetki	4 337	1 977	120
Odpis dyskonta	7 201	2 325	86
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 720	3 620	255
Pozostałe	1	7	7
II. Koszty funduszu	7 363	4 354	53
1) Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 158	2 072	24
2) Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3) Opłaty dla depozytariusza	46	55	3
4) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5) Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6) Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7) Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8) Usługi prawne	0	0	0
9) Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10) Koszty odsetkowe	4 107	2 206	18
11) Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12) Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13) Pozostałe	53	20	8
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	7 363	4 354	53
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	6 600	3 663	417
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-12 039	1 339	-30
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-7 702	306	19
z tytułu różnic kursowych	1 515	-2	0
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-4 338	1 034	-49
z tytułu różnic kursowych	4 955	1 247	0
VII. Wynik z operacji (V+/-VI)	-5 439	5 002	387
Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa typu A	-25,43	32,80	39,89

Artur Czerwoński

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 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

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

	01.01.2011-30.06.2011	01.01.-31.12.2010
I. Zmiana wartości aktywów netto	70 843	176 546
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	187 315	10 769
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-5 439	5 002
Przychody z lokat netto	6 600	3 663
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 702	306
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-4 338	1 034
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-5 439	5 002
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
Z przychodów z lokat netto	0	0
Ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
Z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	76 282	171 544
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych JU)	142 572	195 378
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych JU)	66 289	23 834
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	70 843	176 546
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	258 158	187 315
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	255 124	46 696
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	61 399,7621	142 278,1295
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	61 399,7621	142 278,1295
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	115 132,2697	162 534,0429
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	53 732,5076	20 255,9134
Saldo zmian	61 399,7621	142 278,1295
2. Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	213 894,2018	152 494,4397
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	304 003,2641	188 870,9944
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	90 109,0623	36 376,5547
Saldo zmian	213 894,2018	152 494,4397
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	213 894,2018	152 494,4397
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-21,40	174,23
1. Wartość aktywów netto na JU na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 228,34	1 054,11
2. Wartość aktywów netto na JU na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 206,94	1 228,34
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	-1,74%	16,53%
4. Minimalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	1 206,89	1 054,45
data wyceny	2011-06-13	2010-01-04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	1 254,28	1 229,78
data wyceny	2011-05-18	2010-12-29
6. Wartość aktywów netto na JU według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 206,91	1 228,32
data wyceny	2011-06-30	2010-12-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,89%	9,32%
Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,24%	4,44%
Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02%	0,12%
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%

Artur Czerwoński

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 2009 roku, Nr 152, poz. 1223, 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 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych 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 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 (BG) 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 w 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 wybór dokonuje się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z rynku CETO, 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 CETO 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 BG, a w przypadku braku BG - BFV;

d) dla zagranicznych instrumentów udziałowych wybór 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 BG, a w przypadku braku BG - 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

W związku z faktem wejścia w życie przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z dnia 8 października 2004 roku (Dz.U. 231 poz. 2318 z dnia 22 października 2004 roku dalej zwanego „Rozporządzeniem”), Towarzystwo dla wszystkich zarządzanych Funduszy było zobligowane do zastosowania po raz pierwszy przepisów Rozporządzenia w dniu 1 stycznia 2005 roku.

Składniki aktywów Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu ustalane są zgodnie z obowiązującym statutem Funduszu.

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu zgodnie z Rozporządzeniem - w dacie zawarcia umowy.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za bieżący okres sprawozdawczy zostało sporządzone zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Sprawozdania finansowe funduszy inwestycyjnych otwartych sporządzane od 2005 roku nie obejmują raportu - Rachunek przepływów pieniężnych.

Informacje zawarte w sprawozdaniach finansowych wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem WAN/JU. Fundusz prezentuje wartości w zaokrągleniu do jedności.

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: $WKC = K_t / WAN_t$

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 30.06.2011
(wyrażone w tys. zł)

	30.06.2011	31.12.2010
Z tytułu zbytych lokat	30 816	24 055
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	154	2 185
Z tytułu dywidend	117	0
Z tytułu odsetek	7 609	2 918
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0
	38 697	29 158

NOTA 3 - ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 30.06.2011
(wyrażone w tys. zł)

	30.06.2011	31.12.2010
Z tytułu nabytych aktywów	17 077	110 672
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	556 444	15 689
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	160	125
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	59	32
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	571	1 388
Pozostałe zobowiązania	5	13
	574 317	127 919

NOTA 4 - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 30.06.2011

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 30.06.2011	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 30.06.2011	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 31.12.2010	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 31.12.2010
I. Banki:					
1. BANK BPH S.A.	PLN	1 661	1 661	4 341	4 341
2. BANK BPH S.A.	USD	1	1	590	1 750
3. BANK BPH S.A.	CHF	0	0	2	6
4. BANK BPH S.A.	EUR	1	4	0	1
5. JP Morgan	EUR	1	4	271	1 075
6. JP Morgan	USD	6 373	17 537	584	1 732
7. BANK BPH S.A.	TRY	0	1	0	0
II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ					
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 30.06.2011	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 30.06.2011	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 31.12.2010	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 31.12.2010
1. BANK BPH S.A.	PLN	2 276	2 276	1 550	1 550
2. BANK BPH S.A.	USD	10	27	2	5
3. BANK BPH S.A.	EUR	0	2	3	13
4. BANK BPH S.A.	CHF	42	140	3	9
5. BANK BPH S.A.	HUF	0	0	0	0
6. JP Morgan	USD	4 122	11 341	117	346
7. JP Morgan	EUR	102	405	61	240
8. BANK BPH S.A.	TRY	0	0	0	0

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	0,00

Nota-5 Ryzyka
BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Total Profit
na dzień 30.06.2011

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	172 300	20,70
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		141 225	16,96
Suma		313 525	37,66

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 i listy zastawne	68 582	8,24
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		0	0
Suma		68 582	8,24

c) Suma a) i b): wartość 382 107 tys. zł, udział w aktywach – 45,9%

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

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 (%)
EUR	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	2	0,00
		Lokaty notowane na rynku aktywnym		
	Papiery dłużne nominowane w walucie	16 821	2,02	
	Kontrakty terminowe nominowane w walucie	0	0,00	
		Akcje nominowane w walucie	9 433	1,13
Suma			26 256	3,15
USD	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	6 374	0,77
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne nominowane w walucie	4 836	0,59

	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Kontrakty terminowe nominowane w walucie	-2 784	-0,33
		Kwity depozytowe nominowane w walucie	6 673	0,80
Suma			15 099	1,83
TRY	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	0	0
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Akcje nominowane w walucie	2 025	0,24
Suma			2 025	0,24

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
średni	obligacje	brak	brak	brak	brak	niski	Akcje, kwity depozytowe, dłużne papiery wartościowe

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

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCHODNE

BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit

na dzień 30.06.2011

	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FX SWAP CHF/PLN	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela dłużnych papierów denominowanych w walutach	6 000 000 CHF	-Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 6 000 000 CHF - Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 20 074 020 PLN	2011-07-01	6 000 000 CHF co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 20 074 020 PLN	2011-07-01	2011-07-01
FX SWAP CHF/PLN	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela dłużnych papierów denominowanych w walutach	2 000 000 CHF	-Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 2 000 000 CHF - Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 6 660 660 PLN	2011-07-01	2 000 000 CHF co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 6 660 660 PLN	2011-07-01	2011-07-01
FX SWAP EUR/PLN	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela dłużnych papierów denominowanych w walutach	12 064 000 EUR	-Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 12 064 000 EUR - Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 48 330 796,80 PLN	2011-07-01	12 064 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 48 330 796,80 PLN	2011-07-01	2011-07-01
FX SWAP USD/PLN	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela dłużnych papierów denominowanych w walutach	9 815 000 USD	-Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 9 815 000 USD - Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 27 717 560 PLN	2011-07-01	9 815 000 USD co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 27 717 560 PLN	2011-07-01	2011-07-01
BRENT CRUDE FUTR AUG11	SPRZEDAŻ	kontrakt terminowy	sprawne zarządzanie portfelem	7 796 335,67 USD (co stanowi równowartość 21 382 230,21 PLN)	-	codziennie	7 423 680 USD (co stanowi równowartość 20 427 740,26 PLN)	2011-07-14	2011-07-14
CORN FUTR SEP11	SPRZEDAŻ	kontrakt terminowy	sprawne zarządzanie portfelem	14 519 398,50 USD (co stanowi równowartość 40 734 172,49 PLN)	-	codziennie	14 580 000 USD (co stanowi równowartość 40 119 786,00 PLN)	2011-09-14	2011-09-16
GASOLINE FUTR AUG 11	SPRZEDAŻ	kontrakt terminowy	sprawne zarządzanie portfelem	5 361 118,01 USD (co stanowi równowartość 15 052 411,04 PLN)	-	codziennie	5 487 081,6 USD (co stanowi równowartość 15 098 802,44 PLN)	2011-07-29	2011-08-30
HEATING OIL FUTR AUG 11	SPRZEDAŻ	kontrakt terminowy	sprawne zarządzanie portfelem	2 788 738,40 USD (co stanowi równowartość 7 829 940,81 PLN)	-	codziennie	2 722 381,2 USD (co stanowi równowartość 7 491 176,35 PLN)	2011-07-29	2011-08-30
US 2YR NOTE (CBT) JUN11	SPRZEDAŻ	kontrakt terminowy	sprawne zarządzanie portfelem	112 773 816,88 USD (co stanowi równowartość 316 182 553,81 PLN)	-	codziennie	112 962 031,25 USD (co stanowi równowartość 310 837 621,39 PLN)	2011-09-30	2011-10-05
WHEAT FUTURE SEP 2011	KUPNO	kontrakt terminowy	sprawne zarządzanie portfelem	14 733 594,00 USD (co stanowi równowartość 41 335 097,97 PLN)	-	codziennie	13 820 625 USD (co stanowi równowartość 38 030 213,81 PLN)	2011-09-14	2011-09-16
WTI CRUDE FUTR AUG11	KUPNO	kontrakt terminowy	sprawne zarządzanie portfelem	12 758 570,75 USD (co stanowi równowartość 35 395 560,75 PLN)	-	codziennie	12 595 440 USD (co stanowi równowartość 34 658 872,25 PLN)	2011-07-19	2011-07-19

na dzień 31.12.2010

	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
FX SWAP CHF/PLN	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela dłużnych papierów denominowanych w walutach	10 020 000 CHF	-Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 10 020 000 CHF - Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 31 764 301,80	2011-01-03	10 020 000 CHF co stanowi równoważność na dzień rozliczenia 31 764 301,80 PLN	2011-01-03	2011-01-03
FX SWAP EUR/PLN	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela dłużnych papierów denominowanych w walutach	602 000 EUR	-Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 602 000 EUR - Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 2 390 439,66	2011-01-03	602 000 EUR co stanowi równoważność na dzień rozliczenia 2 390 439,66 PLN	2011-01-03	2011-01-03
FX SWAP USD/PLN	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela dłużnych papierów denominowanych w walutach	590 000 USD	-Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 590 000 USD - Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 1 752 344,25	2011-01-03	590 000 USD co stanowi równoważność na dzień rozliczenia 1 752 344,25 PLN	2011-01-03	2011-01-03
FX SWAP USD/PLN	sprzedaż waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela dłużnych papierów denominowanych w walutach	436 000 USD	-Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 436 000 USD - Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 1 305 994,40	2011-01-03	436 000 USD co stanowi równoważność na dzień rozliczenia 1 305 994,40 PLN	2011-01-03	2011-01-03
EURO-BUND FUTR MAR11	KUPNO	kontrakt terminowy	sprawne zarządzanie portfelem	7 518 600 EUR (co stanowi równoważność 29 775 911,58 PLN)	-	codziennie	7 518 600 EUR (co stanowi równoważność 29 775 911,58 PLN)	2011-03-08	2011-03-10
EURO-SCHATZ FUTR MAR2011	SPRZEDAŻ	kontrakt terminowy	sprawne zarządzanie portfelem	33 791 550 EUR (co stanowi równoważność 133 824 675,47 PLN)	-	codziennie	33 791 550 EUR (co stanowi równoważność 133 824 675,47 PLN)	2011-03-08	2011-03-10
Platinum FUTR APR11	KUPNO	kontrakt terminowy	sprawne zarządzanie portfelem	2 667 300 USD (co stanowi równoważność 7 906 143,93 PLN)	-	codziennie	2 667 300 USD (co stanowi równoważność 7 906 143,93 PLN)	2011-04-27	2011-04-29
WTI CRUDE FUTR MAR11	SPRZEDAŻ	kontrakt terminowy	sprawne zarządzanie portfelem	922 200 USD (co stanowi równoważność 2 733 493,02 PLN)	-	codziennie	922 200 USD (co stanowi równoważność 2 733 493,02 PLN)	2011-02-22	2011-03-31

**NOTA 7 - TRANSAKcje PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU
LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 30.06.2011**

	30.06.2011	31.12.2010
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	311 971	105 917
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	311 971	105 917
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	556 444	15 689
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	556 444	15 689
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0

NOTA 8 - KREDYTY I POŻYCZKI

BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 30.06.2011

W roku bilansowym Fundusz nie zaciągał kredytów ani pożyczek przekraczających 1% wartości aktywów subfunduszu.

W bieżącym okresie bilansowym Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

na dzień 31.12.2010

I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH WYKORZYSTANIA WIĘCEJ NIŻ 1% WARTOŚCI AKTYWÓW													
Nazwa podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia					Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
		tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta	procentowy udział w	tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta			
1. Bank BPH S.A.	Polska	947	946 883,01	tys	PLN	2,06	0	0	tys	PLN	5,62%	2010-05-10	

W roku bilansowym Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 30.06.2011
(wyrażone w tys.)

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	jednostka	waluta	30.06.2011
I. Aktywa	w tys.	PLN	57 726
1. Środki pieniężne	w tys.	PLN	17 547
w walucie obcej	w tys.	EUR	2
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	8
w walucie obcej	w tys.	USD	6 374
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	17 538
w walucie obcej	w tys.	TRY	0
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	34 952
w walucie obcej	w tys.	EUR	6 586
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	26 254
w walucie obcej	w tys.	USD	2 425
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	6 673
w walucie obcej	w tys.	TRY	1 195
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	2 025
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	4 836
w walucie obcej	w tys.	USD	1 758
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	4 836
4. Należności	w tys.	PLN	391
I. Z tytułu odsetek	w tys.	PLN	391
w walucie obcej	w tys.	EUR	88
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	352
w walucie obcej	w tys.	USD	14
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	39
II. Zobowiązania	w tys.	PLN	31 241
1. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	w tys.		15 294
w walucie obcej	w tys.	EUR	3 836
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	15 294
II. Z tytułu nabycia składnika lokat	w tys.	PLN	15 946
w walucie obcej	w tys.	EUR	4 000
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	15 946

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	0	88	99	133
Kwity depozytowe	0	0	21	310
Dłużne papiery wartościowe	1 340	358	269	192
Instrumenty pochodne	10 545	8 378	9 981	1 151

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	kurs w stosunku do zł	waluta
30.06.2011	2,7517	USD
30.06.2011	3,9866	EUR
30.06.2011	3,3004	CHF
30.06.2011	1,6946	TRY

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 30.06.2011

ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2011		31.12.2010	
	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	-8 415	-5 484	1 481	948
Dłużne papiery wartościowe	-558	-751	2 023	196
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	714	1 147	-1 175	86
Dłużne papiery wartościowe	0	-24	60	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
	-7 702	-4 338	306	1 034

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	0
Fundusz nie wypłaca dochodów swoim uczestnikom					

NOTA 11 - KOSZTY FUNDUSZU
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 30.06.2011

	30.06.2011	31.12.2010
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.
Pozostałe:	0	0
II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Część stała wynagrodzenia	3 158	1 063
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	1 009
III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. (zbyty składnik lokat)	0	0
a) (koszty związane ze zbytem składnikiem lokat)	0	0

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 30.06.2011

	30.06.2011	31.12.2010	31.12.2009
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	258 157 769,23	187 314 854,63	10 769 117,73
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	1 206,94	1 228,34	1 054,11
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	1 206,94	1 228,34	1 054,11

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 roku obrotowym 2011 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	349
Kwity depozytowe	- 79
Prawa do akcji	- 57
Obligacje	- 558
Instrumenty pochodne	- 7 475
Inne	118
Zrealizowany zysk (strata) – razem	- 7 702

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

Akcje	- 1 165
Kwity depozytowe	- 387
Prawa do akcji	- 188
Obligacje	- 936
Instrumenty pochodne	- 1 662
Wzrost/Spadek niezrealizowanego zysku (straty) – razem	- 4 338

Dane dotyczące podatków i opłat

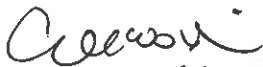
BPH SFIO Total Profit posiada osobowość prawną, w związku z czym podlega przepisom Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt. 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy o funduszach 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 46 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym prowizja maklerska wyniosła 138 tys. zł.

Warszawa, 24 sierpnia 2011 r.


Artur Czerwoński
Prezes Zarządu


Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu


Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu