

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Uczestników BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ulica Bonifraterska 17, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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”). Zarząd Towarzystwa jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności 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), zwanego dalej „rozporządzeniem o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Fundusz zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Funduszu oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Fundusz zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do Uczestników Funduszu jest kompletny w rozumieniu §37 Rozporządzenia o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne. Do sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym.



Jacek Marczak
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
Nr ewid. 9750

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – 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, 28 lutego 2013 roku



28 lutego 2013 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 31 grudnia 2012 roku.

Na dzień 31 grudnia 2012 wartość aktywów netto Funduszu wyniosła 64,9 mln PLN, natomiast łączna wartość aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA wyniosła 3,2 mld PLN.

Poniżej przedstawiamy podsumowanie działalności inwestycyjnej Funduszu.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Funduszu spadła w 2012 roku o 1,10%.

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.

Pierwszy kwartał 2012 roku przyniósł odreagowanie bardzo nerwowego i niepewnego ostatniego kwartału roku poprzedniego. Rosnącym kosztem obsługi zadłużenia krajów takich jak Hiszpania i Włochy zapobiegły działania Europejskiego Banku Centralnego. Przeprowadzone w grudniu 2011 i w lutym 2012 dwie długoterminowe operacje refinansujące (LTRO) zapewniły europejskim bankom tanie finansowanie na trzy lata na kwotę niemalże biliona euro. Pozwoliło to bankom na pozyskanie środków, które można było zyskownie zainwestować w hiszpańskie i włoskie obligacje skarbowe. Ogromny popyt na obligacje tych państw spowodował spadek kosztów obsługi zadłużenia i uspokoił inwestorów.

Po bardzo mocnym pierwszym kwartale 2012 roku, kiedy to wydawało się, że najgorsze obawy o stabilność europejskiego systemu finansowego zostały rozwiązane, kolejny kwartał przyniósł gwałtowne pogorszenie nastrojów na światowych rynkach finansowych. Jedną z przyczyn tej sytuacji było dalsze stopniowe pogarszanie się danych gospodarczych z wielu głównych gospodarek świata. Okazało się, że oznaki nadchodzącego spowolnienia gospodarczego występują już nie tylko w tzw. peryferyjnych krajach strefy euro czy gospodarek regionu Azji i Pacyfiku (m.in. Chin czy Australii), ale także w coraz większym stopniu dotyczą także Stanów Zjednoczonych oraz gospodarczego trzonu Unii Europejskiej – Niemiec.

Dodatковым czynnikiem powodującym niepokoje inwestorów były wybory parlamentarne w Grecji, które w swej pierwszej odsłonie (maj 2012 roku) przyniosły rozdanie mandatów nie pozwalające na utworzenie jakiegokolwiek rządu oraz wysokie wyniki partii otwarcie nawołujących do zerwania umów dotyczących pomocy zagranicznej dla Grecji i bojkotu programów reform, które były warunkiem koniecznym do



BPH TFI
grupa GE Capital

uzyskiwania międzynarodowego wsparcia. Ponadto uwagę inwestorów przyciągała pogarszająca się kondycja hiszpańskiego sektora bankowego, który wymaga dokapitalizowania, oraz znajdujących się w coraz gorszej sytuacji finansowej hiszpańskich samorządów.

Początek III kwartału 2012 r. nie zapowiadał jego pozytywnego zakończenia. Spowalniająca gospodarka światowa i obawy o dalszy rozwój kryzysu w Europie przyniosły początkowo spadki na giełdach światowych. Jednak wypowiedzi prezesa Europejskiego Banku Centralnego, Mario Draghiego, z końca lipca odnośnie planu interwencji na rynkach obligacji zadłużonych państw strefy euro uspokoiły sytuację. Dodatkowo europejskie działania zostały wsparte pojawieniem się nowego programu skupu obligacji, tym razem hipotecznych, przez Bank Rezerw Federalnych w USA. Działania banków centralnych pozwoliły na wzrosty na rynkach akcji.

Czwarty kwartał 2012 r., a w szczególności jego ostatnie dwa miesiące, przyniosły istotny wzrost optymizmu na większości parkietów. Pomimo obaw związanych z pogorszeniem bieżącej koniunktury gospodarczej w Polsce kursy akcji rosły. Relatywnie słabiej zachowywały się rynki surowców – ceny tych aktywów pozostawały w konsolidacji.

Dane napływające z gospodarki światowej w IV kwartale świadczą o wyhamowaniu negatywnych tendencji. Dane o liczbie nowozatrudnionych w sektorze pozarolniczym w USA ustabilizowały się i osiągały średniomiesięcznie poziom w okolicach 100 tys. osób. Dynamika wzrostu zatrudnienia ciągle nie jest tak szybka, jak można było zakładać w momencie uruchamiania programów „dodruku” pieniądza przez amerykański FED. Nowe programy wspierania gospodarki ze strony FED wynikają w głównej mierze z braku zdecydowanego ożywienia na amerykańskim rynku pracy. Z tego tytułu zmiana polityki w tym zakresie nie powinna ulec zmianie do czasu wyraźnej poprawy na rynku pracy. Dane napływające z najważniejszego z punktu widzenia naszej gospodarki zewnętrznej, czyli Niemiec, wykazują tendencję spadkową.

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 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
Internet: 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:
Artur Czerwoński

Wiceprezes Zarządu:
Marcin Bednarek

Wiceprezes Zarządu:
Aleksander Mokrzycki

BPH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY TOTAL PROFIT

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
od 1 stycznia 2012 R. do 31 grudnia 2012 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 31 grudnia 2012 roku o wartości 98 698 tys. zł, w tabeli głównej oraz w tabelach uzupełniających i dodatkowych,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 64 867 tys. zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w wysokości 547 tys. zł,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Noty objaśniające,
- Informację dodatkową.

Warszawa, 28 lutego 2013 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 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 2012 do roku 31 grudnia 2012 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2012 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.

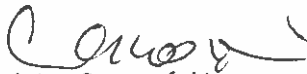
Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku zostało przeprowadzone, na podstawie zawartej umowy o badanie sprawozdania finansowego, przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie pod adresem: Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa.

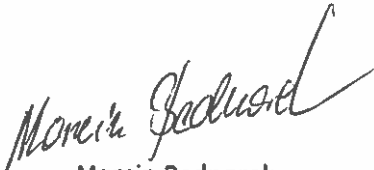
Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

BPH SFIO Płynnościowy zbywa wyłącznie jednostki uczestnictwa typu A.

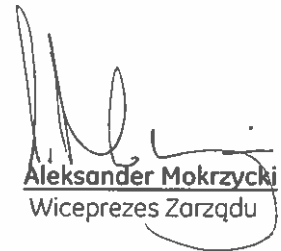
Warszawa, 28 lutego 2013 r.



Artur Czerwoński
Prezes Zarządu



Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu



Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu

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

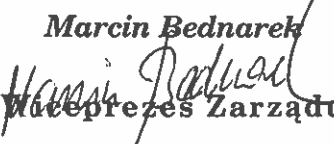
	31.12.2012			31.12.2011		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	7 855	7 428	1,48
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	1 669	794	0,16
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	93 549	94 514	77,29	195 914	197 104	39,32
Instrumenty pochodne	0	120	0,10	0	-300	-0,06
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	4 341	4 063	3,32	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	1	1	0,00	22 422	22 545	4,50
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 dzień 31.12.2012 obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach futures w wysokości 106 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie

* Wartość instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2011 obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 362 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 - INSTRUMENTY POCHODNE
BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SPECJALISTYCZNY TOTAL PROFIT
na dzień 31.12.2012

	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:									
EURO-BUND FUTURE MAR13 2013-03-07/2013-03-11	Aktywny rynek - Rynek regulowany	EUROPEAN EXCHANGE (EUREX)	EUREX EUROPEAN EXCHANGE AG	Republika Federalna Niemiec Konfederacja Szwajcarska	Obbligacje - obligacja rządu Niemiec o oprocentowaniu 6% i terminie zapadalności od 8.5 do 10.5	18	0	106	0,09
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
FX SWAP EUR/PLN 2013-01-03	Nierolowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank BPH S.A.	Rzeczpospolita Polska	Waluta 2 135 000 EUR	1	0	14	0,01

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - TYTUŁY UCZESTNICTWA
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 31.12.2012

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
					9 519	4 341	4 063	3,32
AMUNDI ETF COMMODITIES S&P GSCI METALS; FR - FCP (FR0010821744)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Euronext Par	AMUNDI ETF COMMODITIES S&P GSCI METALS	Republika Francuska	2 187	2 168	2 061	1,69
AMUNDI ETF COMMODITIES GSCI AGRICULTURE; FR - FCP (FR0010821736)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Euronext Par	AMUNDI ETF COMMODITIES GSCI AGRICULTURE	Republika Francuska	7 332	2 173	2 002	1,64

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DEPOZYTY
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 31.12.2012

	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									
O/N 2D 2013-01-02	Bank BPH S.A.	Rzeczpospolita Polska	PLN	stałe 3,9	1 000,00	1	1 000,00	1	0,00
W walutach państw nienależących do OECD									
nie dotyczy									

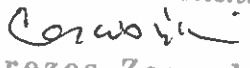
TABELA DODATKOWA - GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 31.12.2012


	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	88 500	91 587	92 515	75,66
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 31 grudnia 2012 r.

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

	31.12.2012	31.12.2011
I. Aktywa	122 278	501 291
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 508	6 441
2) Należności	4 150	12 075
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	17 028	254 842
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	96 578	153 423
Dłużne papiery wartościowe	92 515	145 201
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	2 014	74 510
Dłużne papiery wartościowe	1 999	51 903
6) Nieruchomości	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	57 411	374 927
III. Aktywa netto (I-II)	64 867	126 364
IV. Kapitał funduszu	85 505	146 455
Kapitał wpłacony	374 549	370 529
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-289 044	-224 074
V. Dochody zatrzymane	-20 964	-19 051
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	20 563	16 190
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-41 527	-35 241
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	326	-1 040
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	64 867	126 364
Liczba jednostek uczestnictwa, w tym	59 544,4038	114 719,5235
Jednostki typu A	59 544,4038	114 719,5235
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	1 089,39	1 101,50

Artur Czerwoński

 Prezes Zarządu

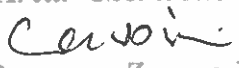
Marcin Bédnarek

 Wiceprezes Zarządu

Aleksander Mokrzycki

 Wiceprezes Zarządu

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

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

	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
I. Przychody z lokat	12 860	29 519
Dywidendy i inne udziały w zyskach	48	554
Przychody odsetkowe, w tym:	9 951	25 356
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	282	1 087
Odsetki	2 770	8 219
Odpis dyskonta	6 899	16 049
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	2 861	3 608
Pozostałe	0	2
II. Koszty funduszu	8 487	17 689
1) Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 528	5 251
2) Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3) Opłaty dla depozytariusza	52	89
4) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5) Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6) Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7) Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8) Usługi prawne	1	1
9) Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10) Koszty odsetkowe	5 886	12 281
11) Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12) Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13) Pozostałe	20	67
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	8 487	17 689
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	4 373	11 830
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-4 920	-37 648
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-6 286	-35 586
z tytułu różnic kursowych	972	-3 217
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 366	-2 062
z tytułu różnic kursowych	-1 604	-499
VII. Wynik z operacji (V+/-VI)	-547	-25 818
Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa typu A	-9,19	-225,06

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 do 31 grudnia 2012 r.

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

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
I. Zmiana wartości aktywów netto	-61 497	-60 951
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	126 364	187 315
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-547	-25 818
Przychody z lokat netto	4 373	11 830
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 286	-35 586
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 366	-2 062
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-547	-25 818
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:	-60 950	-35 133
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych JU)	4 020	148 502
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych JU)	64 970	183 635
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	-61 497	-60 951
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	64 867	126 364
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	100 934	209 896
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-55 175,1197	-37 774,9162
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-55 175,1197	-37 774,9162
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 616,8389	120 244,3280
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	58 791,9586	158 019,2442
Saldo zmian	-55 175,1197	-37 774,9162
2. Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	59 544,4038	114 719,5235
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	312 732,1613	309 115,3224
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	253 187,7575	194 395,7989
Saldo zmian	59 544,4038	114 719,5235
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	59 544,4038	114 719,5235
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-12,11	-126,84
1. Wartość aktywów netto na JU na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 101,50	1 228,34
2. Wartość aktywów netto na JU na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 089,39	1 101,50
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	-1,10%	-10,33%
4. Minimalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	1 085,66	1 067,74
data wyceny	2012-12-21	2011-09-21
5. Maksymalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	1 136,07	1 254,28
data wyceny	2012-09-17	2011-05-18
6. Wartość aktywów netto na JU według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 088,16	1 101,34
data wyceny	2012-12-28	2011-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	8,41%	8,43%
Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,50%	2,50%
Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,05%	0,04%
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 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 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 31.12.2012
(wyrażone w tys. zł)

	31.12.2012	31.12.2011
Z tytułu zbytych lokat	1 650	10 247
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidend	19	21
Z tytułu odsetek	2 481	1 808
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0
	4 150	12 075

NOTA 3 - ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 31.12.2012
(wyrażone w tys. zł)

	31.12.2012	31.12.2011
Z tytułu nabytych aktywów	1 655	137 526
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	55 605	237 093
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	2
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	12
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	151	295
Pozostałe zobowiązania	0	0
	57 411	374 927

NOTA 4 - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 31.12.2012

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 31.12.2012	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 31.12.2012	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 31.12.2011	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 31.12.2011
I. Banki:					
1. BANK BPH S.A.	PLN	603	603	1 200	1 200
2. BANK BPH S.A.	USD	1	3	1	3
3. BANK BPH S.A.	EUR	2	7	1	2
4. JP Morgan	EUR	202	825	111	492
5. JP Morgan	USD	225	699	1 388	4 743
6. JP Morgan	GBP	74	371	0	0
II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 31.12.2012	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 31.12.2012	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 31.12.2011	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 31.12.2011
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:					
1. BANK BPH S.A.	PLN	799	799	13 374	13 374
2. BANK BPH S.A.	USD	1	2	5	18
3. BANK BPH S.A.	EUR	206	842	1	6
4. BANK BPH S.A.	CHF	0	0	24	86
5. BANK BPH S.A.	GBP	14	70	0	0
6. BANK BPH S.A.	TRY	0	0	0	0
7. JP Morgan	USD	900	2 788	3 499	11 957
8. JP Morgan	EUR	234	955	156	689

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 31.12.2012

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	76 417	62,49
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		1 999	1,63
Suma		78 416	64,12

b) Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych

Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w aktywach (%)
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne zmiennie-kuponowe	16 098	13,17
Suma		16 098	13,17

c) Suma a) i b): wartość 94 514 tys. zł, udział w aktywach 77,29%

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

Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w aktywach (%)
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Nieskarbowe papiery dłużne	1 999	1,63
Suma		1 999	1,63

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	832	0,68
Suma			832	0,68
USD	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	702	0,57
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Tytuły uczestnictwa nominowane w walucie	4 063	3,32
Suma			4 765	3,89

GBP	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	371	0,30
Suma			371	0,30

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	obligacje	obligacje	brak	brak	niski	Gotówka, tytuły uczestnictwa

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

BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit

na dzień 31.12.2012

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 wygasnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
sprowadz waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela dłużnych papierów denominowanych w walutach	2 135 tys. EUR	- Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 2 135 000 EUR - Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 8 714 082,5 PLN	2013-01-03	2 135 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rachunku 8 728 307 PLN	2013-01-03	2013-01-03
KUPNO	kontrakt terminowy	sprownie zarządzanie portfelem	2 595 553,13 EUR Ico stanowi równowartość: 10 611 140,30 PLN	-	codziennie	2 621 520 EUR Ico stanowi równowartość: 10 717 298,06 PLN	2013-03-07	2013-03-11

Kwotę będącą podstawą przyszłych płatności dla IRS i kontraktów terminowych stanowi wyliczona instrumentu na dzień 28/12/2012

na dzień 31.12.2011

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 wygasnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
sprowadz waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela dłużnych papierów denominowanych w walutach	2 245 000 EUR	- Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 2 245 000 EUR - Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 9 889 225,00 PLN	2012-01-03	2 245 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rachunku 9 889 225,00 PLN	2012-01-03	2012-01-03
sprowadz waluty po ustalonym kursie wymiany	FX SWAP	ograniczenie ryzyka walutowego portfela dłużnych papierów denominowanych w walutach	43 220 250,00 CZK	- Subfundusz dostarcza walutę w wysokości 43 220 250 CZK - Subfundusz otrzymuje PLN w wysokości 7 483 024,42 PLN	2012-01-03	43 220 250 CZK co stanowi równowartość na dzień rachunku 7 483 024,42 PLN	2012-01-03	2012-01-03
SPRZEDAŻ	kontrakt terminowy	sprownie zarządzanie portfelem	4 866 400 EUR Ico stanowi równowartość: 21 493 915,52 PLN	-	codziennie	4 866 400 EUR Ico stanowi równowartość: 21 493 915,52 PLN	2012-03-08	2012-03-12
SPRZEDAŻ	kontrakt terminowy	sprownie zarządzanie portfelem	2 098 000 USD Ico stanowi równowartość: 7 169 705,20 PLN	-	codziennie	2 098 000 USD Ico stanowi równowartość: 7 169 705,20 PLN	2012-03-21	2012-03-30
KUPNO	kontrakt terminowy	sprownie zarządzanie portfelem	1 256 175,00 USD Ico stanowi równowartość: 4 292 852,45 PLN	-	codziennie	1 256 175,00 USD Ico stanowi równowartość: 4 292 852,45 PLN	2012-03-28	2012-03-30
SPRZEDAŻ	kontrakt terminowy	sprownie zarządzanie portfelem	5 506 235,00	-	codziennie	5 506 235,00	2012-03-16	-

**NOTA 7 - TRANSAKcje PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU
LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 31.12.2012**

	31.12.2012	31.12.2011
	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:	17 028	254 842
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	17 028	254 842
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:	55 605	237 093
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	55 605	237 093
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 31.12.2012

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 31.12.2011

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

W roku bilansowym Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 31.12.2012
(wyrażone w tys.)

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	jednostka	waluta	31.12.2012
I. Aktywa	w tys.	PLN	5 987
1. Środki pieniężne	w tys.	PLN	1 905
w walucie obcej	w tys.	EUR	204
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	832
w walucie obcej	w tys.	USD	226
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	702
w walucie obcej	w tys.	GBP	74
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	371
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	4 063
w walucie obcej	w tys.	USD	1 311
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	4 063
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	0
4. Należności	w tys.	PLN	19
Z tytułu dywidend	w tys.	PLN	19
w walucie obcej	w tys.	EUR	5
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	19
II. Zobowiązania	w tys.	PLN	1 655
Z tytułu sprzedaży waluty	w tys.	PLN	1 655
w walucie obcej	w tys.	USD	534
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1 655

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	85	0	34	0
Kwity depozytowe	161	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	730	0	0	0
Instrumenty pochodne	3 680	54	3 764	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	113	0	0	75

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	kurs w stosunku do zł	waluta
31.12.2012	3,0996	USD
31.12.2012	4,0882	EUR
31.12.2012	3,3868	CHF
31.12.2012	5,0119	GBP

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 31.12.2012

ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	31.12.2012		31.12.2011	
	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	-3 927	1 413	-29 031	-2 060
Dłużne papiery wartościowe	-691	-77	-1 333	356
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	-2 359	-47	-5 345	-2
Dłużne papiery wartościowe	-45	0	89	22
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	-1 210	0
	-6 286	1 366	-35 586	-2 062

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 31.12.2012

	31.12.2012	31.12.2011
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.
	0	0
II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Część stała wynagrodzenia	2 528	5 251
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0	0
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 zbytym składnikiem lokat)	0	0

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 31.12.2012

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	64 867 066,88	126 363 723,35	187 314 854,63
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	1 089,39	1 101,50	1 228,34
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	1 089,39	1 101,50	1 228,34

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	-299
Kwity depozytowe	- 508
Obligacje	-736
Bony skarbowe	-20
Prawa poboru	96
Tytuły uczestnictwa	-461
Instrumenty pochodne	-3 805
Inne	-553
Zrealizowany zysk (strata) – razem	6 286

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

Akcje	426
Kwity depozytowe	874
Obligacje	-77
Tytuły uczestnictwa	-279
Instrumenty pochodne	422
Wzrost/Spadek niezrealizowanego zysku (straty) – razem	1 366

Dane dotyczące podatków i opłat

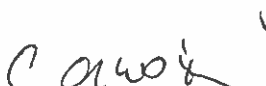
BPH SFIO Total Profit posiada osobowość prawną, w związku z czym podlega przepisom Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt. 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy o funduszach 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 ryczału 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 14 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym prowizja maklerska wyniosła 39 tys. zł.

Warszawa, 28 lutego 2013 r.


Artur Czerwoński
Prezes Zarządu

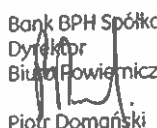

Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu


Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 28 lutego 2013 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank BPH S.A. wypełniając obowiązki Depozytariusza dla **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 31 grudnia 2012 roku za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Bank BPH Spółka Akcyjna
Dyrektor
Biuro Powiernicze

Piotr Domański

14297



Bank BPH Spółka Akcyjna, Al. Pokoju 1, 31-548 Kraków, wpisany do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000010260. NIP: 675-000-03-84.
Kapitał zakładowy i wpłacony: 383.339.555 zł.