

## 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 2010 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 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:

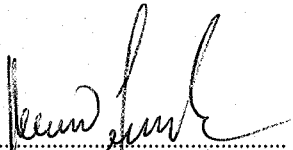
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 2010 roku, jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi 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

Piotr Sokołowski

Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
osoba upoważniona przez podmiot  
Nr ewid. 9752

**DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.**

Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa  
tel. (22) 511-08-11, fax (22) 511-08-13  
NIF 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, 28 lutego 2011 roku

28 lutego 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 31 grudnia 2010 roku.

Do 3 maja 2010 roku Fundusz działał pod nazwą BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Płynnościowy.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku łączna wartość aktywów netto Funduszu wyniosła 187,3 mln PLN, zaś łączna wartość aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA wyniosła 4,1 mld PLN.

Poniżej przedstawiamy podsumowanie działalności inwestycyjnej Funduszu.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Funduszu wzrosła w 2010 roku o 16,53%.

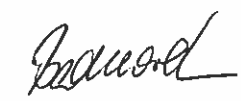
Do 3 maja 2010 roku Fundusz działał pod nazwą BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Płynnościowy, który powstał jako alternatywa dla lokat bankowych. Od początku swej działalności skupiał się przede wszystkim na zagwarantowaniu inwestorom wysokiego poziomu płynności inwestowanych środków, przy minimalizacji ryzyka, zarówno rynkowego (stopy procentowej, walutowego), jak i kredytowego. Zgodnie z polityką inwestycyjną na aktywa funduszu składają się wyłącznie bony skarbowe, oraz obligacje emitowane przez Skarb Państwa RP, których średnia ważona zapadalność nie przekracza 90 dni.

Od 3 maja 2010 roku Fundusz działa pod nazwą BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Total Profit realizuje strategię absolutnego zwrotu polegająca na dążeniu do na uzyskiwaniu 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 każdej okazji do osiągnięcia zysków.

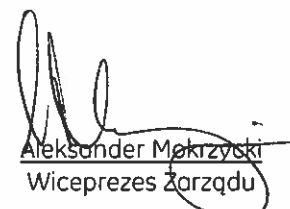
Dziękujemy za powierzenie swoich środków Funduszom zarządzanym przez nasze Towarzystwo i okazane w ten sposób zaufanie.



Artur Czerwoński  
Prezes Zarządu



Marcin Bednarek  
Wiceprezes Zarządu



Aleksander Makrzycki  
Wiceprezes Zarządu

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

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

KRS 0000002970  
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 Makrzycki

# BPH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY TOTAL PROFIT

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2010 R. do 31 GRUDNIA 2010 R.

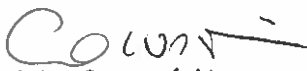
## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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).

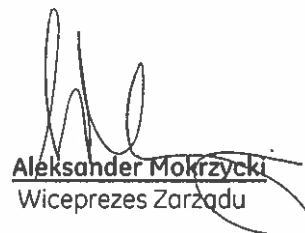
Przedstawione sprawozdanie obejmuje:

- Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,
- Zestawienie Lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku o wartości 171 324 tys. zł, w tabeli głównej oraz w tabelach uzupełniających i dodatkowych,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 187 315 tys. zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 5 002 tys. zł,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Noty objaśniające,
- Informację dodatkową.

Warszawa, 28 lutego 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 2010 roku 31 grudnia 2010 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2010 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.

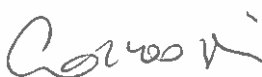
#### **Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego**

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku zostało przeprowadzone, 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, 28 lutego 2011 r.

  
**Artur Czerwoński**  
Prezes Zarządu

  
**Marcin Bednarek**  
Wiceprezes Zarządu

  
**Aleksander Makrzycki**  
Wiceprezes Zarządu

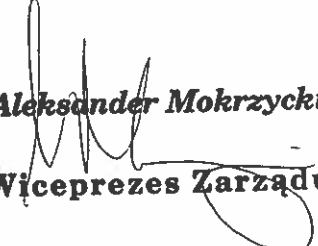
**POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**

	31.12.2010			31.12.2009		
	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	9 966	10 461	3,32	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	3 264	3 452	1,09	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	153 602	154 085	48,88	10 267	10 291	95,39
Instrumenty pochodne	-	155	0,05	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	2 007	2 007	0,64	395	395	3,66
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	1 164	1 164	0,37	-	-	-

\* Wartość instrumentów pochodnych obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 69 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 31.12.2010**

	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Akcje</b>			<b>730 952</b>		<b>9 966</b>	<b>10 461</b>	<b>3,32</b>
CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	UQ	25000	STANY ZJEDNOCZONE	1 787	1 697	0,54
JERONIMO MARTINS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	PL	27940	PORTUGALIA	1 282	1 261	0,40
AGROTON	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	49495	CYPR	1 427	1 725	0,55
ELSTAR OILS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	60000	POLSKA	263	279	0,09
EUCO	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	37452	POLSKA	674	676	0,21
GPW	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	7861	POLSKA	362	385	0,12
INTERBUD LUBLIN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	11000	POLSKA	204	197	0,06
MENNICA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	5050	POLSKA	617	626	0,20
NETIA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	200000	POLSKA	1 090	1 040	0,33
PGNIG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	300000	POLSKA	1 172	1 071	0,34
TU EUROPA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	7154	POLSKA	1 087	1 502	0,48



**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - PRAWA DO AKCJI**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**na dzień 31.12.2010**  
(dane wyrażone w tys. zł.)

	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
			<b>112 178</b>		<b>3 264</b>	<b>3 452</b>	<b>1,09</b>
ASSECO POL PDA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	19 612	POLSKA	997	1 059	0,34
EUCO PDA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	32 566	POLSKA	586	593	0,19
P.A. NOVA PDA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	60 000	POLSKA	1 680	1 800	0,57



**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - INSTRUMENTY POCHODNE**  
**BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SPECJALISTYCZNY TOTAL PROFIT**  
na dzień 31.12.2010

	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
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</b>						<b>-230</b>	<b>-</b>	<b>69</b>	<b>0,15</b>
EURO-BUND FUTR MAR11	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	Obligacja rządu Niemiec o oprocentowaniu 6% i terminie zapadalności od 8,5 do 10,5	60	-	184	0,06
EURO-SCHATZ FUTR MAR2011	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	Obligacja rządu Niemiec o oprocentowaniu 6% i terminie zapadalności od 1,75 do 2,25	-310	-	109	0,03
Platinum FUTR APR11	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYMEX	NYMEX	Stany Zjednoczone	Platyna	30	-	90	0,03
WTI CRUDE FUTR MAR11	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYMEX	NYMEX	Stany Zjednoczone	Ropa naftowa (Light Sweet Crude WTI)	-10	-	97	0,03
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>4</b>	<b>-</b>	<b>86</b>	<b>0,03</b>
Forward CHF/PLN	Nienotowane na aktywnym rynku regulowanym	nie dotyczy	RBS	Polska	waluta CHF	1	-	62	0,02
Forward USD/PLN	Nienotowane na aktywnym rynku regulowanym	nie dotyczy	RBS	Polska	waluta USD	1	-	4	0,00
Forward USD/PLN	Nienotowane na aktywnym rynku regulowanym	nie dotyczy	RBS	Polska	waluta USD	1	-	14	0,00
Forward EUR/PLN	Nienotowane na aktywnym rynku regulowanym	nie dotyczy	RBS	Polska	waluta EUR	1	-	6	0,00

**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DEPOZYTY**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**na dzień 31.12.2010**

	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>W walutach państw należących do OECD</b>									
LOKATA OVERNIGHT	Bank BPH S.A.	Polska	PLN	2,8	2 007 000,00	2 007	2 007 000,00	2 007	0,64
<b>W walutach państw nienależących do OECD</b>									
nie dotyczy									

**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - INNE**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**na dzień 31.12.2010**

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
subskrypcja - akcje IZOSTAL S.A.	IZOSTAL S.A.	Polska	brak	211 671	1 164	1 164	0,37

**TABELA DODATKOWA - GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**na dzień 31.12.2010**

	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	118 600	152 828	153 353	48,65
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP					
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego					
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)	Obligacje	250	774	732	0,23
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD					

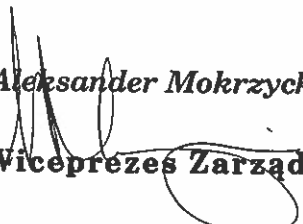
**POŁĄCZONY BILANS**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**na dzień 31.12.2010**

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

	31.12.2010	31.12.2009
<b>I. Aktywa</b>	<b>315 234</b>	<b>10 788</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 904	-
2) Należności	29 158	102
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	105 917	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	162 834	2 311
Dłużne papiery wartościowe	148 921	2 311
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	8 421	8 375
Dłużne papiery wartościowe	5 164	7 980
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>127 919</b>	<b>19</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>187 315</b>	<b>10 769</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>181 588</b>	<b>10 044</b>
Kapitał wpłacony	222 027	26 649
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 40 439	- 16 605
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>4 705</b>	<b>736</b>
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 360	697
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	345	39
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>1 022</b>	<b>11</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>187 315</b>	<b>10 769</b>
Liczba jednostek uczestnictwa, w tym	152 494,4397	10 216,3102
Jednostki typu A	152 494,4397	10 216,3102
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	1 228,34	1 054,11

**Artur Czerwoński**  
  
**Prezes Zarządu**

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

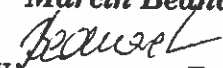
**Aleksander Mokrzycki**  
  
**Wiceprezes Zarządu**

**POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010**

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

	01.01.2010-31.12.2010	20.10.2008-31.12.2009
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>8 016</b>	<b>783</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	31	-
Przychody odsetkowe, w tym:	4 358	784
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	55	71
Odsetki	1 977	351
Odpis dyskonta	2 325	361
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	3 620	-
Pozostałe	7	0
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>4 354</b>	<b>86</b>
1) Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 072	65
2) Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3) Opłaty dla depozytariusza	55	4
4) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	-
5) Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
6) Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
7) Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
8) Usługi prawne	-	-
9) Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
10) Koszty odsetkowe	2 206	-
11) Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12) Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
13) Pozostałe	20	17
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>4 354</b>	<b>86</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>3 663</b>	<b>697</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>1 339</b>	<b>28</b>
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	306	39
z tytułu różnic kursowych	-	-
	2	-
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 034	11
z tytułu różnic kursowych	1 247	-
<b>VII. Wynik z operacji (V+/-VI)</b>	<b>5 002</b>	<b>725</b>
Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa typu A	32,80	71,00

**Artur Czerwoński**  
  
**Prezes Zarządu**

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

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



**POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

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

	01.01.2009-31.12.2010	20.10.2008-31.12.2009
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	<b>176 546</b>	<b>10 769</b>
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	10 769	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	5 002	725
Przychody z lokat netto	3 663	697
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	306	39
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 034	11
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	5 002	725
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	-	-
Z przychodów z lokat netto	-	-
Ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
Z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	171 544	10 044
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych JU)	195 378	26 649
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych JU)	23 834	16 605
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	176 546	10 769
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	187 315	10 769
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	46 696	14 144
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>	<b>142 278,1295</b>	<b>10 216,3102</b>
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	142 278,1295	10 216,3102
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	162 534,0429	26 336,9515
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	20 255,9134	16 120,6413
Saldo zmian	142 278,1295	10 216,3102
2. Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	152 494,4397	10 216,3102
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	188 870,9944	26 336,9515
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	36 376,5547	16 120,6413
Saldo zmian	152 494,4397	10 216,3102
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	152 494,4397	10 216,3102
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>174,23</b>	<b>54,11</b>
1. Wartość aktywów netto na JU na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 054,11	1 000,00
2. Wartość aktywów netto na JU na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 228,34	1 054,11
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	16,53%	5,41%
4. Minimalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	1 054,45	1 002,72
data wyceny	2010-01-04	2008-10-21
5. Maksymalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	1 229,78	1 054,11
data wyceny	2010-12-29	2009-12-31
6. Wartość aktywów netto na JU według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 228,32	1 054,11
data wyceny	2010-12-31	2009-12-31
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>9,32%</b>	<b>0,61%</b>
Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,44%	0,46%
Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,12%	0,03%
Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	-
Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem; opłaty i prowizje maklerskie; prowizje i opłaty bankowe; koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz; podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa; prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych; koszty likwidacji Funduszu. Koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione powyżej pokrywane są przez Towarzystwo.

Należną dywidendę z akcji 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 wyboru 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 wyboru rynku głównego dokonuje się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z serwisu Bloomberg;

e) dla zagranicznych instrumentów dłużnych rynek główny ustala się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z serwisu Bloomberg; w przypadku braku wolumenu obrotu na każdym z tych rynków na którym dany instrument jest notowany, jako rynek główny wyznaczany jest 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. Późniejszy 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 31.12.2010**  
(wyrażone w tys. zł.)

	31.12.2010	31.12.2009
Z tytułu zbytych lokat	24 055	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	2 185	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	2 918	102
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-
	<b>29 158</b>	<b>102</b>

**NOTA 3 - ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**na dzień 31.12.2010**  
(wyrażone w tys. zł.)

	31.12.2010	31.12.2009
Z tytułu nabytych aktywów	110 672	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	15 689	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	125	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	32	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	1 388	19
Pozostałe zobowiązania	13	-
	<b>127 919</b>	<b>19</b>

**NOTA 4 - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**na dzień 31.12.2010**

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	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	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 31.12.2009	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 31.12.2009
<b>I. Banki:</b>					
1. BANK BPH S.A.	PLN	4 341	4 341	0	0
2. BANK BPH S.A.	USD	590	1 750	0	0
3. BANK BPH S.A.	CHF	2	6	0	0
4. BANK BPH S.A.	EUR	0	1	0	0
4. JP Morgan	EUR	271	1 075	0	0
5. JP Morgan	USD	584	1 732	0	0
<b>II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ</b>					
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 31.12.2010	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 31.12.2010	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 31.12.2009	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 31.12.2009
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:</b>					
1. BANK BPH S.A.	PLN	1 550	1 550	72	72
2. BANK BPH S.A.	USD	2	5	0	0
3. BANK BPH S.A.	EUR	3	13	0	0
4. BANK BPH S.A.	CHF	3	9	0	0
5. BANK BPH S.A.	HUF	0	0	0	0
6. JP Morgan	USD	117	346	0	0
7. JP Morgan	EUR	61	240	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:	-
	-

**Nota-5 Ryzyka**  
**BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Total Profit**  
**na dzień 31.12.2010**

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	65 965	20,93
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		732	0,23
<b>Suma</b>		<b>66 697</b>	<b>21,16</b>

b) Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych

Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w aktywach (%)
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne zmiennie-kuponowe i listy zastawne	82 956	34,41
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		4 432	1,41
<b>Suma</b>		<b>87 388</b>	<b>35,82</b>

c) Suma a) i b): wartość 154 085 tys. zł, udział w aktywach – 56,98%

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 Lokaty notowane na rynku aktywnym	gotówka	1 076	0,34
		Papiery dłużne nominowane w walucie	14 985	4,75
		Kontrakty terminowe nominowane w walucie	76	0,02
		Akcje nominowane w walucie	1 261	0,40
<b>Suma</b>			<b>17 398</b>	<b>5,52</b>
CHF	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Lokaty notowane na aktywnym rynku	gotówka	6	0,00
		Papiery dłużne nominowane w walucie	25 516	8,09
<b>Suma</b>			<b>25 522</b>	<b>8,09</b>



USD	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	3 482	1,10
	Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne nominowane w walucie	5 164	1,64
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Kontrakty terminowe nominowane w walucie	- 7	0,00
		Akcje nominowane w walucie	1 697	0,54
<b>Suma</b>			<b>5 904</b>	<b>1,87</b>

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

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań ryzykiem stopy procentowej	Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej	Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej	Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań ryzykiem kredytowym	Wskazanie kategorii lokat obciążonych ryzykiem kredytowym	Kwoty odzwierciedlające nie wypełnienie zobowiązań na dzień bilansowy	Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań ryzykiem walutowym	Wskazanie kategorii lokat obciążonych ryzykiem walutowym
średni	obligacje	brak	brak	brak	brak	niski	Akcje, 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 31.12.2010**  
**dane wyrażone w zł.**

	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 równowartość 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 równowartość 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 równowartość 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 równowartość 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 równowartość 29 775 911,58 PLN)	-	codziennie	7 518 600 EUR (co stanowi równowartość 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 równowartość 133 824 675,47 PLN)	-	codziennie	33 791 550 EUR (co stanowi równowartość 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 równowartość 7 906 143,93 PLN)	-	codziennie	2 667 300 USD (co stanowi równowartość 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 równowartość 2 733 493,02 PLN)	-	codziennie	922 200 USD (co stanowi równowartość 2 733 493,02 PLN)	2011-02-22	2011-03-31

na dzień 31.12.2009

W okresie sprawozdawczym fundusz nie posiadał instrumentów pochodnych

**NOTA 7 - TRANSAKcje PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU  
LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU  
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit  
na dzień 31.12.2010**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
<b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>	<b>105 917</b>	<b>0</b>
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	105 917	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0	0
<b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>	<b>15 689</b>	<b>0</b>
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	15 689	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
<b>III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTA 8 - KREDYTY I POŻYCZKI**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**

I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH WYKORZYSTANIA WIĘCEJ NIŻ 1% WARTOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU													
Nazwa podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia					Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta	procentowy udział w aktywach	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 bieżącym okresie bilansowym Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

**na dzień 31.12.2009**

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 31.12.2010**  
(wyrażone w tys. )

<b>I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU</b>	<b>jednostka</b>	<b>waluta</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>w tys.</b>		<b>74 112</b>
<b>1. Środki pieniężne</b>	<b>w tys.</b>	<b>PLN</b>	<b>4 564</b>
w walucie obcej	w tys.	EUR	272
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1 076
w walucie obcej	w tys.	USD	1 175
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	3 482
w walucie obcej	w tys.	CHF	2
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	6
<b>2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>	<b>w tys.</b>	<b>PLN</b>	<b>43 459</b>
w walucie obcej	w tys.	CHF	8 065
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	25 516
w walucie obcej	w tys.	EUR	4 102
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	16 246
w walucie obcej	w tys.	USD	573
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1 697
<b>3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b>	<b>w tys.</b>	<b>PLN</b>	<b>5 164</b>
w walucie obcej	w tys.	USD	1 742
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	5 164
<b>4. Należności</b>	<b>w tys.</b>	<b>PLN</b>	<b>20 925</b>
<b>I. Z tytułu odsetek</b>	<b>w tys.</b>	<b>PLN</b>	<b>1 202</b>
w walucie obcej	w tys.	EUR	186
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	738
w walucie obcej	w tys.	USD	14
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	43
w walucie obcej	w tys.	CHF	133
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	421
<b>II. Z tytułu sprzedaży</b>	<b>w tys.</b>	<b>PLN</b>	<b>19 722</b>
w walucie obcej	w tys.	EUR	2 000
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	7 921
w walucie obcej	w tys.	USD	3 982
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	11 802
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>w tys.</b>	<b>PLN</b>	<b>27 570</b>
<b>1. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu</b>	<b>w tys.</b>		<b>15 689</b>
w walucie obcej	w tys.	EUR	3 962
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	15 689
<b>II. Z tytułu sprzedaży waluty</b>	<b>w tys.</b>	<b>PLN</b>	<b>11 881</b>
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	11 881
w walucie obcej	w tys.	EUR	3 000
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	11 881

**II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU**

<b>Składniki lokat</b>	<b>Dodatnie różnice kursowe</b>		<b>Ujemne różnice</b>
	<b>Zrealizowane</b>	<b>Niezrealizowane</b>	<b>Zrealizowane</b>
Dłużne papiery wartościowe	-	1 309	2

<b>III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>kurs w stosunku do zł</b>	<b>waluta</b>
31.12.2010	2,9641	USD
31.12.2010	3,9603	EUR
31.12.2010	3,1639	CHF

**NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**na dzień 31.12.2010**

ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	31.12.2010		31.12.2009	
	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	1 481	948	39	11
Dłużne papiery wartościowe	2 023	196	39	11
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	-	86	-	-
Dłużne papiery wartościowe	60	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
	306	1 034	39	11

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

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:	-	-	-	-	-

Fundusz nie wypłaca dochodów swoim uczestnikom

**NOTA 11 - KOSZTY FUNDUSZU**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**na dzień 31.12.2010**

	31.12.2010	31.12.2009
<b>I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO</b>	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.
<b>II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA</b>	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Część stała wynagrodzenia	1 063	65
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	1 009	-
<b>III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI</b>	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. (zbyty składnik lokat)	-	-
a) (koszty związane ze zbytym składnikiem lokat)	-	-

**NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA**  
**BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit**  
**na dzień 31.12.2010**

	31.12.2010	31.12.2009
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	187 314 854,63	10 769 117,73
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	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	1 228,34	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 2010 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	477
Prawa do akcji	57
Bony skarbowe	60
Obligacje	2 023
Instrumenty pochodne	- 2 311
<b>Zrealizowany zysk (strata) – razem</b>	<b>306</b>

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

Akcje	495
Prawa do akcji	188
Obligacje	196
Instrumenty pochodne	155
<b>Wzrost/Spadek niezrealizowanego zysku (straty) – razem</b>	<b>1 034</b>

### Dane dotyczące podatków i opłat

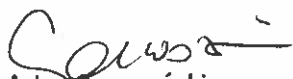
BPH SFIO Total Profit posiada osobowość prawną, w związku z czym podlega przepisom Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt. 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy o funduszach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

Zgodnie z Ustawą z dnia 21 listopada 2001 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne (Dz. U. 2001 nr 134 poz. 1509) od dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych jest pobierany w formie ryczałtu podatek w wysokości 19 % wypłacanej kwoty dochodu (art. 30 ust. 1 pkt 1c). Podatek pobiera podmiot uprawniony do prowadzenia rachunku podatnika począwszy od 1 marca 2002 r. (art. 52a ust. 6). Zwolnione od podatku są dochody wypłacone podatnikowi, który zawarł stosowną umowę przed 01 grudnia 2001 r. (art. 52a ust. 1 pkt 3).

Dochody Funduszu z tytułu obrotu papierami wartościowymi na rynku krajowym nie podlegają opodatkowaniu. Dochody Funduszu z tytułu obrotu papierami wartościowymi na rynkach zagranicznych mogą podlegać opodatkowaniu. Fundusz w okresie sprawozdawczym zapłacił podatek z tytułu należnej dywidendy w wysokości 4 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym prowizja maklerska wyniosła 110 tys. zł.

Warszawa, 28 lutego 2011 r.



Artur Czerwoński  
Prezes Zarządu



Marcin Bednarek  
Wiceprezes Zarządu



Aleksander Mokrzycki  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 28 lutego 2011 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank BPH S.A. wypełniając obowiązki Depozytariusza dla **BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Total Profit (nazwa obowiązująca do dnia 3 maja 2010: BPH SFIO Płynnościowy)** 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 2010 roku za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Dyrektor  
Departament Powierniczy

  
Piotr Domański

