



03 marca 2014 r.

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe **BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit** („Fundusz”) zarządzanego przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Na dzień 31 grudnia 2013 wartość aktywów netto Funduszu wyniosła 26 mln PLN, natomiast łączna wartość aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wyniosła 3,2 mld PLN.

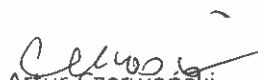
Poniżej przedstawiamy podsumowanie działalności inwestycyjnej Funduszu.

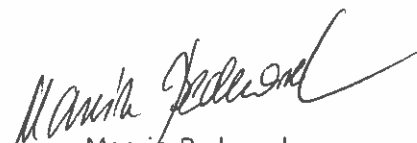
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Funduszu spadła w okresie sprawozdawczym o 2,34%. Fundusz realizuje strategię absolutnego zwrotu polegającą na dążeniu do uzyskiwania dodatnich stóp zwrotu w każdych warunkach rynkowych. Zarządzający Funduszem prowadzą inwestycje w ramach wielu klas aktywów, aby zarabiać niezależnie od koniunktury na rynku. Od początku września 2013 ciężar inwestycji przesunął się w stronę instrumentów udziałowych, kontraktów terminowych na indeksy giełdowe oraz instrumentów dłużnych.

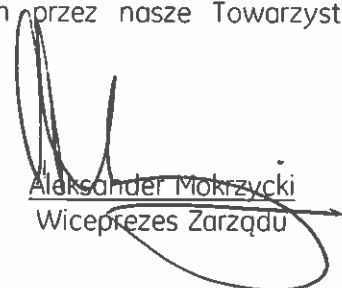
W większości przypadków rynki akcji na świecie zanotowały w 2013 roku pozytywne stopy zwrotu. Było to po części spowodowane „drukowaniem” pieniądza przez banki centralne krajów rozwiniętych, które w części trafiały na rynek akcji oraz ogólnie rzecz biorąc powolnym wychodzeniem z kryzysu w wielu krajach, a co za tym idzie poprawą wyników spółek. Rynkom akcji pomagały też rekordowo niskie stopy procentowe, które zachęcały przedsiębiorców do zwiększania kredytów oraz realizowania inwestycji. Giełda w Warszawie również korzystała z „pozytywnych” efektów dodruku pieniądza na zachodzie, ale również z poprawy sytuacji w spółkach. Większe wzrosty cen akcji zanotował segment małych i średnich spółek, gdzie poprawa wyników była w dużej części znacznie większa niż w przypadku spółek o dużej kapitalizacji. Pod koniec roku na giełdzie w Warszawie nastroje uległy znacznemu ochłodzeniu, co było głównie skutkiem oczekiwania inwestorów na nadchodzące zmiany w otwartych funduszach emerytalnych, które wchodzić w życie od lutego 2014 roku.

Fundusz od początku września zmienił model zarządzania, gdzie od tego momentu część jego aktywów jest ulokowana w instrumentach udziałowych, które w dużej mierze pokryte są krótką pozycją w kontraktach terminowych oraz w bezpiecznych instrumentach dłużnych, głównie z krótkimi terminami do wykupu. Pozytywne stopy zwrotu fundusz powinien generować z długiej pozycji w akcjach, która powinna zachowywać się lepiej od krótkiej pozycji w kontraktach terminowych oraz z lokat w bezpieczne instrumenty dłużne.

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@bphfi.pl
Internet: www.bphfi.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

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 2013 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania 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 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 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 wyrywkowy – 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 BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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, w zacytowane 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. – 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, 3 marca 2014 roku

BPH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY TOTAL PROFIT

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
od 1 stycznia 2013 R. do 31 grudnia 2013 r.

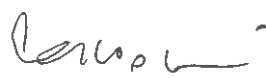
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

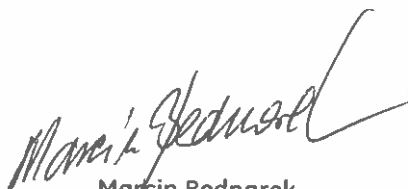
Przedstawione sprawozdanie obejmuje:

- Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,
- Zestawienie Lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku o wartości 21 024 tys. zł, w tabeli głównej oraz w tabelach uzupełniających i dodatkowych,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 25 664 tys. zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w wysokości 2 012 tys. zł,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Noty objaśniające,
- Informację dodatkową.

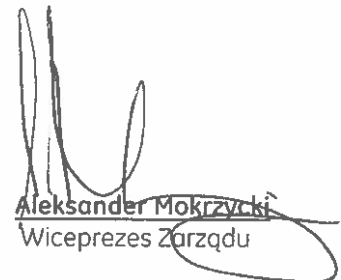
Warszawa, 3 marca 2014 r.



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 2013 do roku 31 grudnia 2013 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2013 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

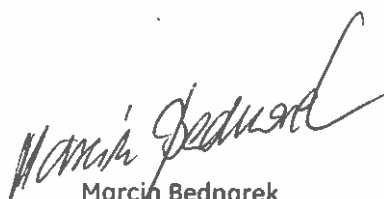
Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku zostało przeprowadzone, na podstawie zawartej umowy o badanie sprawozdania finansowego, przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie pod adresem: Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

BPH SFIO Total Profit zbywa wyłącznie jednostki uczestnictwa typu A.

Warszawa, 3 marca 2014 r.


Artur Czerwoński
Prezes Zarządu


Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu

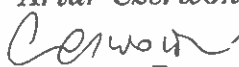

Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu

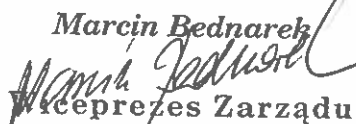
ZESTAWIENIE LOKAT
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
porównanie z poprzednim okresem sprawozdawczym

	31.12.2013			31.12.2012		
	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	9 470	10 678	41,51	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	112	135	0,53	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	7 414	7 512	29,20	93 549	94 514	77,29
Instrumenty pochodne	0	18	0,07	0	120	0,10
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	4 341	4 063	3,32
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	2 681	2 681	10,42	1	1	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00

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

* 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

Artur Czerwoński

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

Wiceprezes Zarządu

Aleksander Mokrzycki

Wiceprezes Zarządu

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - AKCJE
BPH Specjalistycznego Funduszu inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 31.12.2013

	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
Akcje			1 231 360		9 470	10 678	41,51
ERSTE GROUP BANK AG (AT0000652011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Vienna Stock Exchange	3 549	REPUBLIKA AUSTRII	296	373	1,45
BETOMAX POLSKA S.A. (PLBETMX00013)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	30 140	RZECZPOSPOLITA POLSKA	93	109	0,42
PHARMENA S.A. (PLPHRMN00011)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	9 966	RZECZPOSPOLITA POLSKA	145	177	0,69
SYNEKTIK SA (PLSNKTK00019)	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	New Connect	3 661	RZECZPOSPOLITA POLSKA	62	75	0,29
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKA00016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 862	RZECZPOSPOLITA POLSKA	438	514	2,00
Bank Zachodni WBK S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 077	RZECZPOSPOLITA POLSKA	307	418	1,62
DECORA S.A. (PLDECOR00013)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	23 832	RZECZPOSPOLITA POLSKA	262	310	1,20
Emperia Holding S.A. (PLELDRD00017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 048	RZECZPOSPOLITA POLSKA	727	754	2,93
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	52 695	RZECZPOSPOLITA POLSKA	400	393	1,53
IZOSTAL S.A. (PLIZSTL00015)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 995	RZECZPOSPOLITA POLSKA	43	44	0,17
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 489	RZECZPOSPOLITA POLSKA	374	439	1,71
MARVIPOL S.A. (PLMRVPL00016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	37 183	RZECZPOSPOLITA POLSKA	167	196	0,76
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	387	RZECZPOSPOLITA POLSKA	178	194	0,75
MLP GROUP S.A. (PLMLPGR00017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 388	RZECZPOSPOLITA POLSKA	237	235	0,91

NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS S.A. (PLNFI0900014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	288 628	RZECZPOSPOLITA POLSKA	225	190	0,74
Newag S.A. (PLNEWAG00012)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 911	RZECZPOSPOLITA POLSKA	244	259	1,01
NORTH COAST S.A. (PLNRTHC00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	172 666	RZECZPOSPOLITA POLSKA	106	114	0,44
ORBIS S.A. (PLORBIS00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 749	RZECZPOSPOLITA POLSKA	233	271	1,05
Peixin International Group N.V. (INL0010577052)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 586	KRÓLESTWO NIDERLANDÓW	169	222	0,86
PKP CARGO S.A. (PLPKPCR00011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 898	RZECZPOSPOLITA POLSKA	218	249	0,97
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKNO0000018)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 820	RZECZPOSPOLITA POLSKA	673	649	2,52
POLSKIE GÓRNICITWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	80 807	RZECZPOSPOLITA POLSKA	472	416	1,62
POWSZECHNA KASA Oszczędności BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 248	RZECZPOSPOLITA POLSKA	436	522	2,03
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 974	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 234	1 335	5,19
RELPO S.A. (PLRELPL00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 912	RZECZPOSPOLITA POLSKA	111	134	0,52
SERINUS ENERGY INC (CAB1752K1057)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	33 444	KANADA	345	398	1,55
Stalexport Autostrady S.A. (PLSTLEX00019)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	302 000	RZECZPOSPOLITA POLSKA	599	773	3,01
WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS A.G. (AT0000827209)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	62 246	REPUBLIKA AUSTRII	337	497	1,93
WORK SERVICE S.A. (PLWRKSR00019)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 712	RZECZPOSPOLITA POLSKA	137	209	0,81
ZPUE S.A. (PLZPUE000012)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie	487	RZECZPOSPOLITA POLSKA	202	209	0,81

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - PRAWA DO AKCJI
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 31.12.2013
 (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
			6 590		112	135	0,53
Synektik S.A. (PLSNKTK00035)	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	6 590	RZECZPOSPOLITA POLSKA	112	135	0,53

**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - INSTRUMENTY POCHODNE
BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SPECJALISTYCZNY TOTAL PROFIT
na dzień 31.12.2013**

	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:									
FUTURES. Indeks WIG20. FW20H14. 2014: Aktywny Rynek - Rynek Regulowany 03-21 (PLOGF0004663)		Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Rzeczpospolita Polska	Indeks WIG20	-238	0	18	0,07
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
nie dotyczy									

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DEPOZYTY
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 31.12.2013

	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 2014-01-02	Bank BPH S.A.	Rzeczpospolita Polska	PLN	stałe 1,85	2 681 000,00	2 681	2 681 000,00	2 681	10,42
W walutach państw nienależących do OECD									
nie dotyczy									

TABELA DODATKOWA - GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 31.12.2013

	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	7 900	7 414	7 512	29,20
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 2013 roku

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

	31.12.2013	31.12.2012
I. Aktywa	25 724	122 278
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 122	2 508
2) Należności	20	4 150
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	3 577	17 028
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	18 189	96 578
Dłużne papiery wartościowe	7 512	92 515
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	2 816	2 014
Dłużne papiery wartościowe	0	1 999
6) Nieruchomości	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	60	57 411
III. Aktywa netto (I-II)	25 664	64 867
IV. Kapitał funduszu	48 314	85 505
Kapitał wpłacony	378 006	374 549
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-329 692	-289 044
V. Dochody zatrzymane	-23 995	-20 964
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	21 019	20 563
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-45 014	-41 527
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 345	326
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	25 664	64 867
Liczba jednostek uczestnictwa, w tym	24 122,4778	59 544,4038
Jednostki typu A	24 122,4778	59 544,4038
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	1 063,92	1 089,39

Artur Czerwoński

Czerwoński
Przewodniczący Zarządu

Marcin Bednarek

Bednarek
Wiceprezes Zarządu

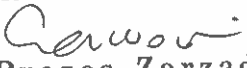
Aleksander Mokrzycki

Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

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

	01.01-31.12.2013	01.01-31.12.2012
I. Przychody z lokat	1 793	12 860
Dywidendy i inne udziały w zyskach	792	48
Przychody odsetkowe, w tym:	953	9 951
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	65	282
Odsetki od papierów wartościowych	706	2 770
Odpis dyskonta	182	6 899
Dodatnie saldo różnic kursowych	47	2 861
Pozostałe	1	0
II. Koszty funduszu	1 337	8 487
1) Wynagrodzenie dla towarzystwa	864	2 528
2) Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3) Opłaty dla depozytariusza	45	52
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	2	1
9) Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10) Koszty odsetkowe	426	5 886
11) Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
12) Pozostałe	0	20
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 337	8 487
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	456	4 373
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 468	-4 920
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 487	-6 286
z tytułu różnic kursowych	-810	972
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 019	1 366
z tytułu różnic kursowych	8	-1 604
VII. Wynik z operacji (V+/-VI)	-2 012	-547
Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa typu A	-83,39	-9,19

Artur Czerwoński

 Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

 Wiceprezes Zarządu

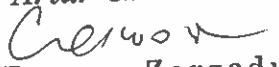
Aleksander Mokrzycki

 Wiceprezes Zarządu

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

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

	01.01-31.12.2013	01.01-31.12.2012
I. Zmiana wartości aktywów netto	-39 203	-61 497
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	64 867	126 364
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-2 012	-547
Przychody z lokat netto	456	4 373
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 487	-6 286
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 019	1 366
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 012	-547
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:	-37 191	-60 950
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych JU)	3 457	4 020
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych JU)	40 648	64 970
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	-39 203	-61 497
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	25 664	64 867
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	34 439	100 934
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-35 421,9260	-55 175,1197
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-35 421,9260	-55 175,1197
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 287,2244	3 616,8389
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	38 709,1504	58 791,9586
Saldo zmian	-35 421,9260	-55 175,1197
2. Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	24 122,4778	59 544,4038
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	316 019,3857	312 732,1613
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	291 896,9079	253 187,7575
Saldo zmian	24 122,4778	59 544,4038
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	24 122,4778	59 544,4038
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-25,47	-12,11
1. Wartość aktywów netto na JU na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 089,39	1 101,50
2. Wartość aktywów netto na JU na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 063,92	1 089,39
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	-2,34%	-1,10%
4. Minimalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	1 009,44	1 085,66
data wyceny	2013-05-29	2012-12-21
5. Maksymalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	1 097,56	1 136,07
data wyceny	2013-01-30	2012-09-17
6. Wartość aktywów netto na JU według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 063,87	1 088,16
data wyceny	2013-12-30	2012-12-28
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,88%	8,41%
Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,51%	2,50%
Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,13%	0,05%
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 2013 roku, poz. 330, z późn. zm. „Ustawa”) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) - „Rozporządzenie”.

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartość dłużnych papierów wartościowych 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, poczynsz 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, poczynsz od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktualizacja rynków głównych jest przeprowadzana pierwszego dnia miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w miesiącu poprzednim, przy czym wybierany jest ten rynek, na którym wolumen obrotu był największy. Bloomberg Generic (BGN) i Bloomberg Fair Value (BFV) nie są rynkami aktywnymi.

Pojęcie rynku aktywnego interpretowane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Źródłem cen papierów zagranicznych jest serwis Bloomberg.

Dla instrumentów nabytych w trakcie danego miesiąca procedura wyznaczania rynku i kursu pierwszy raz jest realizowana na dzień rejestracji instrumentu 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 BONDSPOT, GPW w Warszawie oraz inne rynki aktywne dla danego papieru, w oparciu o dane z serwisu Bloomberg;

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

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

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

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

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

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

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

Dopuszczalna jest następująca wartość bezwzględna różnicy cen:

- 0,25 % dla obligacji oraz bonów skarbowych,

- 1,00 % dla akcji.

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

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości Funduszu.

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

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

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

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 31.12.2013
(wyrażone w tys. zł)

	31.12.2013	31.12.2012
Z tytułu zbytych lokat	0	1 650
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidend	0	19
Z tytułu odsetek	20	2 481
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0
	20	4 150

NOTA 3 - ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 31.12.2013
(wyrażone w tys. zł)

	31.12.2013	31.12.2012
Z tytułu nabytych aktywów	0	1 655
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	55 605
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	60	151
Pozostałe zobowiązania	0	0
	60	57 411

NOTA 4 - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
no dzień 31.12.2013

	Waluta	31.12.2013		31.12.2012	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH					
I. Banki:					
1. BANK BPH S.A.	PLN	1 118	1 118	603	603
2. BANK BPH S.A.	USD	1	3	1	3
3. BANK BPH S.A.	EUR	0	1	2	7
4. JP Morgan	EUR	0	0	202	825
5. JP Morgan	USD	0	0	225	699
6. JP Morgan	GBP	0	0	74	371
II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ					
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:					
1. BANK BPH S.A.	PLN	1 393	1 393	799	799
2. BANK BPH S.A.	USD	1	2	1	2
3. BANK BPH S.A.	EUR	17	71	206	842
4. BANK BPH S.A.	GBP	0	0	14	70
5. JP Morgan	USD	264	797	900	2 788
6. JP Morgan	EUR	38	157	234	955
7. JP Morgan	GBP	19	94	0	0

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale no ich rodzaje:	0

Nota-5 Ryzyka
BPB Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Total Profit
na dzień 31.12.2013

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	6 714	26,10
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne stało-kuponowe i dyskontowe	0	0,00
Suma		6 714	26,10

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	798	3,10
Lokaty nienotowane na aktywnym rynku		0	0
Suma		798	3,10

c) Suma a) i b): wartość - 7 512 tys. zł, udział w aktywach - 29,20%

2) Poziom obciążenia ryzykiem kredytowym:

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

nie dotyczy

b) Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego

nie dotyczy

c) Całkowite obciążenie ryzykiem kredytowym

nie dotyczy

3) Poziom obciążenia ryzykiem walutowym:

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

Waluta	Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w aktywach (%)
USD	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	3	0,01
Suma			3	0,01
EUR	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka	1	0,00
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje nominowane w walucie	373	1,45
Suma			374	1,45

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

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

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

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

Metoda pomiaru maksymalnego zaangażowania funduszu w instrumenty pochodne:

Aktualnie stosowaną metodą pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu jest metoda zaangażowania.

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCHODNE

BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit

na dzień 31.12.2013

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

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

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 (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
FX SWAP EUR/PLN 2013-01-03	sprzedaż 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 8 714 002,5 PLN	2013-01-03	2 135 000 EUR co stanowi równowartość na dzień rozliczenia 8 728 307 PLN	2013-01-03	2013-01-03
EURO-BUND FUTURE MAR13 2013-03-07/2013-03-11	KUPNO	kontrakt terminowy	sprawne zarządzanie portfelem	2 595 553,13 EUR (co stanowi równowartość 10 611 140,30 PLN)	-	codziennie	2 621 520 EUR (co stanowi równowartość 10 717 298,06 PLN)	2013-03-07	2013-03-11

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

**NOTA 7 - TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU
LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 31.12.2013**

	31.12.2013	31.12.2012
	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:	3 577	17 028
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	3 577	17 028
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:	0	55 605
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	55 605
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 31.12.2013

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

W bieżącym okresie bilansowym Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

na dzień 31.12.2012

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

W roku bilansowym Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 31.12.2013
(wyrażone w tys.)

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	jednostka	waluta	31.12.2013
I. Aktywa	w tys.	PLN	376
1. Środki pieniężne	w tys.	PLN	3
w walucie obcej	w tys.	EUR	0
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1
w walucie obcej	w tys.	USD	1
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	3
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	373
w walucie obcej	w tys.	EUR	90
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	373
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	0
II. Zobowiązania	w tys.	PLN	0

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU				
Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	0	0	8	13
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	1 476	0	2 665	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	390	0	3	0

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO		
	kurs w stosunku do zł	waluta
31.12.2013	3,012	USD
31.12.2013	4,1472	EUR

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit
na dzień 31.12.2013

ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	31.12.2013		31.12.2012	
	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	-1 784	1 010	-3 927	1 413
Dłużne papiery wartościowe	457	-387	-691	-77
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	-2 067	9	-2 359	-47
Dłużne papiery wartościowe	0	0	-45	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe	364	0	0	0
	-3 487	1 019	-6 286	1 366

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 31.12.2013

	31.12.2013	31.12.2012
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	864	2 528
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 zbytem składnikiem lokat)	0	0

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

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	25 664 474,44	64 867 066,88	126 363 723,35
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	1 063,92	1 089,39	1 101,50
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	1 063,92	1 089,39	1 101,50

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	553
Obligacje	457
Prawa do akcji	12
Tytuły uczestnictwa	-1 245
Instrumenty pochodne	-3 629
Inne	365
Zrealizowany zysk (strata) – razem	-3 487

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

Akcje	1 207
Obligacje	-387
Prawa do akcji	23
Tytuły uczestnictwa	279
Instrumenty pochodne	-103
Wzrost/Spadek niezrealizowanego zysku (straty) – razem	1 019

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.

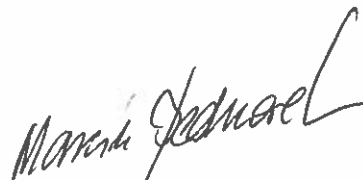
Zgodnie z Ustawą z dnia 21 listopada 2001 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne (Dz. U. 2001 nr 134 poz. 1509) od dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych jest pobierany 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 0 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym prowizja maklerska wyniosła 118 tys. zł.

Warszawa, 3 marca 2014 r.


Artur Czerwoński
Prezes Zarządu

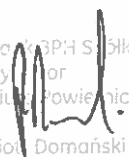

Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu



Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 3 marca 2014 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank BPH S.A. wypełniając obowiązki Depozytariusza **BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Total Profit** potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym funduszu sporządzanym na dzień 31 grudnia 2013 roku za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Bank BPH Spółka Akcyjna
Dyrektor
Biuro Powiernicze

Piotr Domański 14297

Bank BPH Spółka Akcyjna
Menedżer ds. Administracji Funduszy
Biuro Powiernicze

Konrad Komorowski
Bank BPH S.A. 19094

