



BPH TFI
grupa GE Capital

26 lutego 2010 r.

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego („Fundusz”) zarządzanego przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku łączna wartość aktywów netto Funduszu wyniosła 10,76 mln PLN, zaś łączna wartość aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA wyniosła 3,5 mld PLN.

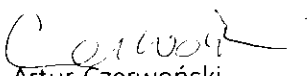
Poniżej przedstawiamy podsumowanie działalności inwestycyjnej Funduszu.

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu w prezentowanym okresie wzrosła o 5,41%.


Fundusz BPH SFIO Płynnościowy 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.

Pozwala to zminimalizować zmienność portfela w reakcji na wahania stóp procentowych, które w okresie istnienia funduszu okazały się znaczące. Biorąc pod uwagę krótki termin zapadalności aktywów znajdujących się w portfelu, zakupione papiery skarbowe w przeważającej części trzymane są na portfelu do terminu płatności, po czym następuje inwestycja uzyskanych środków w obligacje lub bony skarbowe, które zdaniem zarządzającego funduszem, mają szansę przynieść najwyższą stopę zwrotu.

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@bph.tfi.pl
internet www.bph.tfi.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 BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Uczestników BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Bonifraterska 17, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazujące lokaty w kwocie 10.686 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 10.769 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 20 października 2008 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący dodatni wynik z operacji (zysk) w kwocie 725 tys. zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 20 października 2008 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zwiększenie aktywów netto w kwocie 10.769 tys. zł,
- noty objaśniające i informację dodatkową.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”). Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wyrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Towarzystwa znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

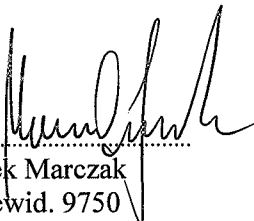
W naszej opinii zbadane sprawozdanie finansowe BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego za rok obrotowy 2009 zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

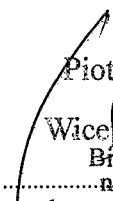
- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) oraz Statutu Funduszu,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi ww. przepisami oraz polityką rachunkowości przyjętą przez Zarząd Towarzystwa,
- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych

i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jego wyniku z operacji w okresie od 20 października 2008 roku do 31 grudnia 2009 roku.

Informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do uczestników Funduszu oraz oświadczenie Depozytariusza Funduszu o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego.

Biegły rewident:


.....
Jacek Marczak
Nr ewid. 9750


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

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

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

Warszawa, 26 lutego 2010 roku

BPH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PŁYNNOŚCIOWY

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
OD 20 PAŹDZIERNIKA 2008 R. do 31 GRUDNIA 2009 R.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694, z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku „W sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” (Dz. U. Nr 249, poz. 1859).

Przedstawione sprawozdanie obejmuje:

- Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,
- Zestawienie Lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku o wartości 10 686 tys. zł, w tabeli głównej oraz w tabelach uzupełniających i dodatkowych,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 10 769 tys. zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 20 października 2008 do 31 grudnia 2009 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 725 tys. zł,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Noty objaśniające,
- Informację dodatkową.

Warszawa, 26 lutego 2010 r.



Artur Czerwoński
Prezes Zarządu



Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu



Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu

BPH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PŁYNNOŚCIOWY

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Płynnościowy, 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.

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 20 października 2008 roku 31 grudnia 2009 roku. Dniem bilansowym jest 31.12.2009 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 20 października 2008 do 31 grudnia 2009 roku zostało przeprowadzone, na podstawie zawartej umowy o badanie sprawozdania finansowego, przez Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pod adresem: Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa.

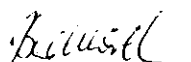
Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

BPH SFIO Płynnościowy zbywa wyłącznie jednostki uczestnictwa typu A.

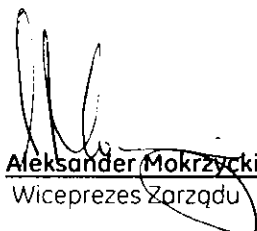
Warszawa, 26 lutego 2010 r.



Artur Czerwoński
Prezes Zarządu



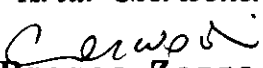
Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu



Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego

| | 31.12.2009 | | |
|--|-----------------------------|--|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia | Wartość według wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 10 267 | 10 291 | 95,39 |
| Instrumenty pochodne | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - |
| Weksle | - | - | - |
| Depozyty | 395 | 395 | 3,66 |
| Waluty | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - |
| Inne | - | - | - |

Artur Czerwoński

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

Wiceprezes Zarządu


Aleksander Mokrzycki

Wiceprezes Zarządu

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego
na dzień 31.12.2009

| | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia | Wartość według wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|----------------------------------|-------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|-------------------|--------------|-----------------------------|--|-------------------------------------|
| | | | | | | | | 3 100 | 10 267 | 10 291 | 95,39 |
| O terminie wykupu do 1 roku: | | | | | | | | 3 100 | 10 267 | 10 291 | 95,39 |
| Obligacje | | | | | | | | 2 300 | 2 322 | 2 311 | 21,42 |
| PS0310 | Aktywny rynek - rynek regulowany | WGPW | Skarb Państwa | Polska | 2010-03-24 | 5,75 | 2 300 000 | 2 300 | 2 322 | 2 311 | 21,42 |
| Bony skarbowe | | | | | | | | 800 | 7 945 | 7 980 | 73,97 |
| TB100127 | Nienotowane na rynku aktywnym | ESP | Skarb Państwa | Polska | 2010-01-27 | 0,00 | 8 000 000,00 | 800 | 7 945 | 7 980 | 73,97 |
| Bony pieniężne | | | | | | | | - | - | - | - |
| | nie dotyczy | | | | | | | - | - | - | - |
| Inne | | | | | | | | - | - | - | - |
| | nie dotyczy | | | | | | | - | - | - | - |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku: | | | | | | | | - | - | - | - |
| Obligacje | | | | | | | | - | - | - | - |
| | nie dotyczy | | | | | | | - | - | - | - |
| Bony skarbowe | | | | | | | | | | | |
| | nie dotyczy | | | | | | | | | | |
| Bony pieniężne | | | | | | | | | | | |
| | nie dotyczy | | | | | | | | | | |
| Inne | | | | | | | | - | - | - | - |
| | nie dotyczy | | | | | | | - | - | - | - |

TABELA DODATKOWA - GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego
na dzień 31.12.2009

| | 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, bon skarbowy | 3 100 | 10 267 | 10 291 | 95,39 |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP | | | | | |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego | | | | | |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej) | | | | | |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD | | | | | |

BPH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Płynnościowy
na dzień 31.12.2009

| SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--|--|
| PS0310 | 2 311 | 21,42 |

POŁĄCZONY BILANS
8PH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego
na dzień 31.12.2009

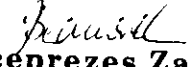
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł. - z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonych w zł.)

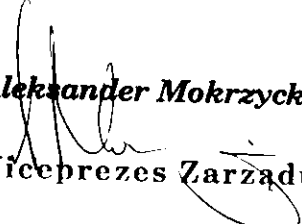
31.12.2009

| | |
|--|---------------|
| I. Aktywa | 10 788 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - |
| 2) Należności | 102 |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym | 2 311 |
| Dłużne papiery wartościowe | 2 311 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym | 8 375 |
| Dłużne papiery wartościowe | 7 980 |
| 6) Nieruchomości | - |
| 7) Pozostałe aktywa | - |
| II. Zobowiązania | 19 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 10 769 |
| IV. Kapitał funduszu | 10 044 |
| Kapitał wpłacony | 26 649 |
| Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | - 16 605 |
| V. Dochody zatrzymane | 736 |
| Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 697 |
| Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 39 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | - 11 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 10 769 |
| Liczba jednostek uczestnictwa, w tym | 10 216,3102 |
| Jednostki typu A | 10 216,3102 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A | 1 054,11 |

Artur Czerwoński

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

Wiceprezes Zarządu

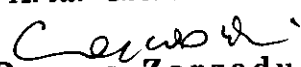
Aleksander Mokrzycki

Wiceprezes Zarządu


POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego
za okres od 20.10.2008 do 31.12.2009

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

20.10.2008-31.12.2009

| | |
|---|------------|
| I. Przychody z lokat | 783 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | - |
| Przychody odsetkowe, w tym: | 784 |
| Odsetki od depozytów i rachunków bankowych | 71 |
| Odsetki | 351 |
| Odpis dyskonta | 361 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | - |
| Pozostałe | 0 |
| II. Koszty funduszu | 86 |
| 1) Wynagrodzenie dla towarzystwa | 65 |
| 2) Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - |
| 3) Opłaty dla depozytariusza | 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 | - |
| 11) Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - |
| 12) Ujemne saldo różnic kursowych | - |
| 13) Pozostałe | 17 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | - |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 86 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 697 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 28 |
| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 39 |
| z tytułu różnic kursowych | - |
| Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 11 |
| z tytułu różnic kursowych | - |
| VII. Wynik z operacji (V+/-VI) | 725 |
| Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa typu A | 71,00 |

Artur Czerwoński

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

Wiceprezes Zarządu

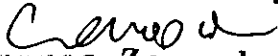
Aleksander Mokrzycki

Wiceprezes Zarządu

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego
za okres od 20 października 2008 roku do 31 grudnia 2009 roku
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł. - z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonych w zł.)

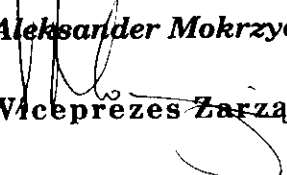
20.10.2008-31.12.2009

| | |
|---|--------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | 10 769 |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | - |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 725 |
| Przychody z lokat netto | 697 |
| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 39 |
| Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | - 11 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 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: | 10 044 |
| Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych JU) | 26 649 |
| Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych JU) | 16 605 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5) | 10 769 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 10 769 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 14 144 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | 10 216,3102 |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym: | 10 216,3102 |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 26 336,9515 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 16 120,6413 |
| Saldo zmian | 10 216,3102 |
| 2. Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym: | 10 216,3102 |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 26 336,9515 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 16 120,6413 |
| Saldo zmian | 10 216,3102 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 10 216,3102 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 54,11 |
| 1. Wartość aktywów netto na JU na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 1 000,00 |
| 2. Wartość aktywów netto na JU na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 1 054,11 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym | 5,41% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym | 1 002,72 |
| data wyceny | 2008-10-21 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym | 1 054,11 |
| data wyceny | 2009-12-31 |
| 6. Wartość aktywów netto na JU według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 1 054,11 |
| data wyceny | 2009-12-31 |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | 0,61% |
| Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 0,46% |
| Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - |
| Procentowy udział opłat dla depozytariusza | 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 PŁYNNOCIOWY
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 2002 r. Nr 76 poz. 694) 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. Począwszy od kolejnego miesiąca wybór rynku przeprowadzany jest w oparciu o pkt. 1 i 2.

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

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

Dopuszczalna jest następująca wartość bezwzględna różnicy cen:

- 0,25 % dla obligacji oraz bonów skarbowych,

- 1,00 % dla akcji.

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

2) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

Dla składników lokat wycenianych do 31 grudnia 2004 roku zgodnie z metodą amortyzacji liniowej wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych na 31 grudnia 2004 roku stanowi nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia dla danych składników lokat. Od tej wartości od dnia 1 stycznia 2005 roku naliczana jest wartość składników lokat oszacowana przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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 Płynnościowego
na dzień 31.12.2009
(wyrażone w tys. zł.)

31.12.2009

| | |
|--|------------|
| Z tytułu zbytych lokat | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | - |
| Z tytułu dywidend | - |
| Z tytułu odsetek | 102 |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek | - |
| Pozostałe | - |
| | 102 |

NOTA 3 - ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego
na dzień 31.12.2009
(wyrażone w tys. zł.)

31.12.2009

| | |
|--|-----------|
| Z tytułu nabytych aktywów | - |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | - |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | - |
| 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 | 19 |
| Pozostałe zobowiązania | - |
| | 19 |

NOTA 4 - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego
na dzień 31.12.2009

| I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | Waluta | 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 |
|--|--------|---|--|
| I. Banki: | | | |
| 1. BANK BPH S.A. | PLN | 0 | 0 |

| II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 31.12.2009 | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 31.12.2009 |
|---|--------|---|--|
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych: | | | |
| 1. BANK BPH S.A. | PLN | 72 | 72 |

| 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 Płynnościowy
na dzień 31.12.2009

1) Poziom obciążenia ryzykiem stopy procentowej:

a) Aktywa obciążone ryzykiem wynikającym ze stopy procentowej

| Kategoria bilansowa | Rodzaj aktywów | Wartość w tys. zł. | Udział w aktywach (%) |
|--------------------------------------|--|--------------------|-----------------------|
| Lokaty notowane na aktywnym rynku | Papiery dłużne stało-kuponowe i dyskontowe | 2 311 | 21,42 |
| Lokaty nienotowane na aktywnym rynku | | 7 980 | 73,97 |
| Suma | | 10 291 | 95,39 |

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 | brak | 0 |
| Lokaty nienotowane na aktywnym rynku | | brak | 0 |
| Suma | | brak | 0 |

c) Suma a) i b): wartość 10 291 tys. zł, udział w aktywach – 95,39%

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)

nie dotyczy

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 |
|---|---|--|--|---|---|---|--|
| wysoki | bony skarbowe | brak | brak | brak | brak | brak | brak |

Obecny okres sprawozdawczy jest pierwszym w działalności Funduszu.

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCHODNE
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego
na dzień 31.12.2009

W bieżącym okresie bilansowym w portfelu Funduszu nie było instrumentów pochodnych.

NOTA 7 - TRANSAKcje PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU
LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego
na dzień 31.12.2009

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

NOTA 8 - KREDYTY I POŻYCZKI
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego
na dzień 31.12.2009

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

W bieżącym okresie bilansowym Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego
na dzień 31.12.2009

Na bieżący dzień bilansowy Fundusz nie posiadał aktywów ani zobowiązań w walucie innej niż złoty polski.

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA
 BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego
 na dzień 31.12.2009

| ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT | 31.12.2009 | |
|--|--|---|
| | 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 | 39 | 11 |
| Dłużne papiery wartościowe | 39 | 11 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - |
| Nieruchomości | - | - |
| Pozostałe | - | - |
| | 39 | 11 |

| WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
|---|---|
| Wyplacone przychody z lokat: | - |
| Wyplacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat | - |

| WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Udział w aktywach w dniu wypłaty |
|--|---|----------------------------------|
| Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych: | | - |

| |
|--|
| Fundusz nie wypłaca dochodów swoim uczestnikom |
|--|

NOTA 11 - KOSZTY FUNDUSZU
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego
na dzień 31.12.2009

31.12.2009

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

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA
BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego
na dzień 31.12.2009

| | 31.12.2009 |
|--|---------------|
| Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego | 10 769 117,73 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego | 1 054,11 |
| Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego | |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A | 1 054,11 |

Informacja dodatkowa

BPH SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO PŁYNNOŚCIOWEGO

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

Obecny okres sprawozdawczy jest pierwszym w działalności Funduszu.

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

Obecny okres sprawozdawczy jest pierwszym w działalności Funduszu.

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.)

| | |
|---|-----------|
| Obligacje | 39 |
| Zrealizowany zysk (strata) – razem | 39 |

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

| | |
|---|------------|
| Obligacje | -11 |
| Wzrost/Spadek niezrealizowanego zysku (straty) – razem | -11 |

Dane dotyczące podatków i opłat

BPH SFIO Płynnościowy 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).

Warszawa, 26 lutego 2010 r.


Artur Czerwoński
Prezes Zarządu


Marcin Bednarek
Wiceprezes Zarządu


Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu

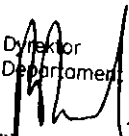
Bank BPH S.A.
Al. Pokoju 1, 31-548 Kraków
Departament Powierniczy
Ul. Towarowa 25A,
00-958 Warszawa



Warszawa, dnia 26 lutego 2010 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank BPH S.A. wypełniając obowiązki Depozytariusza dla **BPH Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Płynnościowego** 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 2009 roku za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Dyrektor
Departament Powierniczy

Piotr Domański



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