

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 R. DO 30 CZERWCA 2006 R.

Do Rady Nadzorczej BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonałiśmy przeglądu załączonego sprawozdania finansowego BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2006 roku wykazujące lokaty w kwocie 521.796 tys. złotych,
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 564.804 tys. złotych,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 53.643 tys. złotych,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto w kwocie 175.058 tys. złotych,
- noty objaśniające i informację dotatkową.

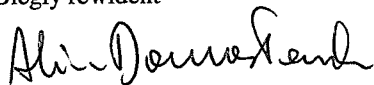
Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu odpowiada Zarząd BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „BPH TFI”). Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu BPH TFI odpowiedzialnego za finanse i księgowość Funduszu. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badania. Celem przeglądu nie jest wyrażenie opinii o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdania finansowego i w związku z tym opinii takiej nie wydajemy.

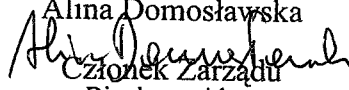
Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

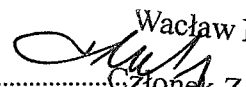
Informacje zawarte w liście Zarządu BPH TFI skierowanym do Uczestników Funduszu, zaczerpnięte bezpośrednio ze sprawozdania finansowego objętego przeglądem, są z nim zgodne. Do sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów funduszu ze stanem faktycznym.

Biegły rewident



Alina Domosławska
nr ewid. 679

Alina Domosławska

Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 679

Wacław Nitka

Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 2749

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

osoby reprezentujące
Deloitte Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Piękna 18
wpisany na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73 prowadzoną przez KRBR

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2006 r.

Audyt. Podatki. Konsulting. Doradztwo Finansowe.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu



30 sierpnia 2006 r.

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przedstawić sprawozdanie finansowe BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji („Fundusz”) zarządzanego przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku łączna wartość aktywów netto Funduszu wyniosła 564,8 mln PLN, zaś łączna wartość aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA wyniosła 5 791,0 mln PLN.

Poniżej przedstawiamy podsumowanie działalności inwestycyjnej Funduszu.

Fundusz inwestował głównie w akcje renomowanych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a ich udział w portfelu utrzymywany był na poziomie wyższym niż 70%.

Dobra koniunktura na rynku akcji utrzymująca się w pierwszej połowie 2006 roku oraz atrakcyjne oferty na rynku pierwotnym przyczyniły się do osiągnięcia półrocznej stopy zwrotu na poziomie 27,82% w stosunku rocznym.

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

Rafał Mania
Prezes Zarządu

Tomasz Mozer
Członek Zarządu

BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Warszawskie Centrum Finansowe
ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa

tel.: +48 22 520 97 99
faks: +48 22 520 97 98
e-mail: info@bphtfi.pl
Internet: www.bphtfi.pl

KRS 0000002970 Sąd Rejonowy
dla m. st. Warszawy
XII Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego


Zarząd
Prezes Zarządu:
Rafał Mania
Członek Zarządu:
Tomasz Mozer

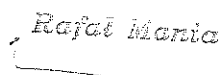
BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY AKCJI

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 8 października 2004 roku „W sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” (Dz. U. Nr 231, poz. 2318, z późn. zm.).

Przedstawione sprawozdanie obejmuje:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Zestawienie Lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku o wartości 521 796 tys. zł, w tabeli głównej oraz w tabelach uzupełniających i dodatkowych,
- Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 564 804 tys. zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 53 643 tys. zł,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Noty objaśniające,
- Informację dodatkową.


Grzegorz


Rafał Mania
Prezes Zarządu

Warszawa, 30 sierpnia 2006 r.

Wprowadzenie

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji, dalej zwany Funduszem, jest zarządzany przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Emilii Plater 53, 00-113 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 DFN-409/3-24/99 z dnia 11 czerwca 1999 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie CA IB Otwartego Funduszu Inwestycyjnego Renomowanych Spółek.

W dniu 20 lipca 1999 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFJ 21.

Od dnia 29 kwietnia 2004 roku nazwa funduszu uległa zmianie na BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji.

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.

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. W tym celu Fundusz będzie dokonywał inwestycji głównie instrumenty udziałowe, tj.: akcje, obligacje zamienne na akcje i instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka.

Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAN Funduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, wierzytelności pieniężne, waluty, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub w papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Funduszu to:

- a) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
- b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
- c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.

Fundusz może inwestować nie mniej niż 70% (siedemdziesiąt procent) WAN Funduszu w instrumenty udziałowe oraz w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Udział kontraktów terminowych liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn

mnożnika i kursu kontraktu terminowego. Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela to:

- a) osiągane wyniki finansowe,
- b) perspektywy branży, w której działa spółka,
- c) jakość kadry zarządzającej,
- d) polityka dywidend.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku. Dniem bilansowym jest 30.06.2006 roku.

Kontynuacja działalności

Poniższe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności przez Fundusz, w związku z czym sprawozdanie sporządzono w oparciu o zasadę kontynuacji działania.

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

Przegląd sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku został przeprowadzony, na podstawie zawartej umowy o badanie sprawozdania finansowego, przez Deloitte Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji zbywa następujące typy jednostek uczestnictwa, różniące się w szczególności sposobem pobierania opłat manipulacyjnych oraz minimalną wartością rejestru: jednostki uczestnictwa typu A, typu B i typu P.

ZESTAWIENIE LOKAT
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
porównanie z poprzednimi okresami sprawozdawczymi

	30.06.2006			31.12.2005		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKŁADNIKI LOKAT						
Akcje	376 271	495 276	86,17	240 423	308 192	75,14
Warranty subskrypcyjne	-	-		-	-	
Prawa do akcji	1 309	1 609	0,28	207	256	0,06
Prawa poboru	-	4 207	0,73	-	-	
Kwity depozytowe	-	-		-	-	
Listy zastawne	-	-		-	-	
Dłużne papiery wartościowe	362	361	0,06	362	361	0,08
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	17 345	17 345	3,02	14 325	14 325	3,49
Waluty	-	-		-	-	
Nieruchomości	-	-		-	-	
Statki morskie	-	-		-	-	
Inne	2 998	2 998	0,52	-	-	

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - AKCJE
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
na dzień 30.06.2006

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
			16 421 964		376 271	495 276	86,17
AMBRA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	189 000	Polska	2 325	2 533	0,44
AMREST HOLDING N.V.	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	59 414	Holandia	1 739	2 555	0,45
APATOR	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	25 053	Polska	4 307	5 261	0,92
ASSECO	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	42 409	Polska	5 220	8 100	1,41
ATLANTA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	67 215	Polska	835	1 432	0,25
ATM	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	35 479	Polska	3 015	2 803	0,49
BPH / PBK	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	22 210	Polska	12 426	15 547	2,71
BRE	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	55 500	Polska	9 074	9 962	1,73
BYTOM	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	61 577	Polska	1 531	1 496	0,26
BZ WBK	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	64 784	Polska	7 894	11 596	2,02
CCC	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	157 629	Polska	1 490	6 605	1,15
CIECH	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	96 697	Polska	3 429	4 332	0,75
DĘBICA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	13 621	Polska	889	817	0,14
DUDA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	12 500	Polska	122	134	0,02
DWORY	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	212 508	Polska	7 889	8 012	1,39
ECHO	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	20 567	Polska	2 294	5 142	0,89
ELSTAR OILS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	83 347	Polska	6 634	12 502	2,18
FORTE SA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	400 530	Polska	4 893	5 327	0,93
Getin Holding S.A.	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
GRAJEWO	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	113 594	Polska	3 181	4 135	0,72
GTC	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	43 977	Polska	8 375	11 654	2,03
HANDLOWY	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	70 132	Polska	4 214	5 021	0,87
HYDROTOR	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	144 448	Polska	2 620	5 619	0,98
INGBSK	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	11 734	Polska	5 445	7 216	1,26
Interia	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	88 560	Polska	3 399	3 436	0,60
KĘTY	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	57 044	Polska	7 000	7 188	1,25
KGHM	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	433 593	Polska	16 794	46 828	8,15
KOGENERACJA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	48 399	Polska	2 188	2 338	0,41
KOPEX	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
KRUK	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	28 885	Polska	1 597	1 733	0,30
LENA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	86 514	Polska	708	930	0,16
LOTOS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	209 424	Polska	8 346	9 843	1,71
MACROSOFT	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	15 399	Polska	668	627	0,11
MIESZKO	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
MISPOL	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	33 553	Polska	269	375	0,07
MONDI	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	78 407	Polska	3 916	4 783	0,83
NAFTA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	18 000	Polska	174	198	0,03
NETIA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 545 501	Polska	6 889	6 908	1,20
NOVITA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
OPTIMUS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
ORBIS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	111 543	Polska	2 733	4 830	0,84
PEKAO	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	217 902	Polska	32 048	41 401	7,20
PEP	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	206 000	Polska	2 054	2 070	0,36
PGNIG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	4 537 173	Polska	14 752	15 290	2,66
PKNORLEN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	791 665	Polska	35 613	41 958	7,30
PKO BP	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 162 660	Polska	31 983	43 018	7,48
Police	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	492 386	Polska	4 292	4 555	0,79
POLIMEXMS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	54 999	Polska	4 993	5 087	0,89
POLLENAE	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	35 589	Polska	563	472	0,08
POLNORD	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
PRATERM	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	165 391	Polska	3 686	4 912	0,85
PROJPRZEM	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	15 868	Polska	330	333	0,06
PROKOM	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	58 158	Polska	6 671	7 183	1,25
PULAWY	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	116 162	Polska	6 317	7 260	1,26
ROLIMPEX	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	158 145	Polska	1 995	3 147	0,55
ROPCZYCE	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	150 444	Polska	3 589	4 062	0,71
SANOK	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	33 603	Polska	4 172	5 276	0,92
SOFTBANK	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	132 923	Polska	5 147	4 799	0,83
SRUBEX	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	47 150	Polska	2 184	1 391	0,24
TORFARM	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	67 868	Polska	2 969	4 615	0,80
TPSA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	2 234 351	Polska	41 789	44 687	7,78
WAWEL	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	59 334	Polska	8 575	16 317	2,84
WSIP	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	925 440	Polska	8 027	9 625	1,67

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - PRAWA DO AKCJI
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
na dzień 30.06.2006

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
			162 648		1 309	1 609	0,28
EUROFILMS PDA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	37 714	Polska	151	148	0,03
MISPOL PDA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	72 041	Polska	576	792	0,13
PAMAPOL PDA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	52 893	Polska	582	669	0,12

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
na dzień 30.06.2006

[illegible]

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - Prawa poboru
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
na dzień 30.06.2006

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
			853 069		-	4 207	0,73
ATLANTA PP	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	67 385	Polska	-	-	0,00
BIOTON PP	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	781 516	Polska	-	2 368	0,41
SKOTAN PP	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	4 167	Polska	-	1 839	0,32
GETIN HOLDING PP	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	1	Polska	-	-	0,00

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - INNE
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
na dzień 30.06.2006

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
subskrypcja - akcje		-	-	-	2 998	2 998	0,52

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DEPOZYTY
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
na dzień 30.06.2006

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD						17 345		17 345	3,02
LOKATA OVERNIGHT	Bank BPH	POLSKA	PLN	3,8	17 345 000	17 345	17 345 000	17 345	3,02
W walutach państw nienależących do OECD				-	-	-	-	-	

TABELA DODATKOWA - GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
na dzień 30.06.2006

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje	60	62	61	0,01
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	-	-	-	-	-

BILANS
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
na dzień 30 czerwca 2006r.

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

	30.06.2006	31.12.2005
I. Aktywa	574 739	410 159
1) Środki pieniężne	4 106	10 110
2) Należności	8 833	7 152
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	40 004	69 763
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	496 946	308 509
Dłużne papiery wartościowe	61	61
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	24 850	14 625
Dłużne papiery wartościowe	300	300
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	9 935	20 412
III. Aktywa netto (I-II)	564 804	389 747
IV. Kapitał funduszu	423 392	301 977
Kapitał wpłacony	1 018 461	619 167
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	- 595 069	- 317 190
V. Dochody zatrzymane	17 901	19 953
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	- 4 877	- 2 687
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	22 778	22 640
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	123 511	67 817
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	564 804	389 747
Liczba jednostek uczestnictwa, w tym:	1 862 234,1167	1 462 360,9054
Jednostki typu A	1 361 717,6737	990 585,1603
Jednostki typu B	6 999,8497	5 379,4581
Jednostki typu P	493 516,5933	466 396,2870
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu A	303,29	266,52
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu B	303,29	266,52
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa typu P	303,29	266,52

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku

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

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
I. Przychody z lokat	8 262	7 541	3 153
Dywidendy i inne udziały w zyskach	7 101	5 109	1 983
Przychody odsetkowe, w tym:	1 144	2 424	1 167
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	477	257	17
Odsetki	2	21	19
Odpis dyskonta	665	2 146	1 131
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	17	8	3
II. Koszty funduszu	10 452	8 294	3 586
1) Wynagrodzenie dla towarzystwa	10 376	8 185	3 541
2) Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3) Opłaty dla depozytariusza	-	-	-
4) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	-	-
5) Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6) Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7) Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8) Usługi prawne	-	-	-
9) Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10) Koszty odsetkowe	2	-	-
11) Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12) Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13) Pozostałe	74	109	45
w tym koszty nielimitowane	74	109	45
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	10 452	8 294	3 587
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	- 2 190	- 753	- 433
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	55 833	67 994	11 368
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	139	17 323	3 156
z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	55 694	50 671	8 212
z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII. Wynik z operacji (V+/-VI)	53 643	67 241	10 935
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	28,81	45,98	11,72
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu A	28,81	45,98	11,72
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu B	28,81	45,98	11,72
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa typu P	28,81	45,98	11,72

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku

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

	30.06.2006	31.12.2005
I. Zmiana wartości aktywów netto	175 057	174 795
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	389 747	214 952
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	53 643	67 241
Przychody z lokat netto	- 2 190	- 753
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	139	17 323
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	55 694	50 671
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	53 643	67 241
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:	121 414	107 554
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych JU)	399 293	269 510
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych JU)	277 879	161 956
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	175 057	174 795
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	564 804	389 747
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	534 084	234 339
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	399 873,21	403 285,01
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	399 873,21	403 285,01
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 344 009,10	1 139 554,31
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	944 135,88	736 269,30
Saldo zmian	399 873,21	403 285,01
2. Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 862 234,12	1 462 360,91
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 552 588,97	3 208 579,87
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 690 354,85	1 746 218,97
Saldo zmian	1 862 234,12	1 462 360,91
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	36,77	63,56
1. Wartość aktywów netto na JU na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	266,52	202,96
2. Wartość aktywów netto na JU na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	303,29	266,52
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym (w stosunku rocznym)	27,82%	31,32%
4. Minimalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	268,97	193,08
data wyceny	2006-01-02	2005-01-21
5. Maksymalna wartość aktywów netto na JU w okresie sprawozdawczym	333,89	269,30
data wyceny	2006-05-11	2005-12-27
6. Wartość aktywów netto na JU według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	303,30	266,54
data wyceny	2006-06-30	2005-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,96%	3,54%
Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,94%	3,49%
Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	-
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	-	-

**Załącznik do sprawozdania finansowego
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO AKCJI
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 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 231 poz. 2318) z późn. zm. („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 certyfikat inwestycyjny.

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 Statutach (tj. godz. 23.00) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

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

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

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

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

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

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów

netto na jednostkę uczestnictwa oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.00 czasu polskiego w dniu wyceny.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktualizacja rynków głównych jest przeprowadzana pierwszego dnia miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w miesiącu poprzednim, przy czym wybierany jest ten rynek, na którym wolumen obrotu był największy, przy czym BG i 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 Bloomberg Generic (BG), a w przypadku braku Bloomberg Generic - Bloomberg Fair Value (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 Bloomberg Generic, a w przypadku braku Bloomberg Generic - Bloomberg Fair Value.

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.

W związku z tym Fundusz wprowadził zmiany zasad wyceny oraz sprawozdawczości, a także ujmowania operacji w księgach rachunkowych Funduszu od 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 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z późn. zm.

W związku z tym zmianie uległ sposób prezentacji składników lokat Funduszu, zarówno pod względem prezentacji w postaci tabeli głównej oraz tabelach uzupełniających i dodatkowych pogrupowanych składników lokat, jak i pod względem ujęcia składników lokat w bilansie i rachunku wyniku Funduszu. Składniki lokat przedstawiono w bilansie w podziale na notowane i nienotowane na rynku aktywnym. Dodatkowo wyszczególnione zostały transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

W związku z powyższym dane porównywalne za poprzednie okresy sprawozdawcze zostały przegrupowane według nowych zasad wyceny i sprawozdawczości.

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

Od bieżącego okresu sprawozdawczego sprawozdania finansowe Funduszu zawierają dane porównawcze o wartości Aktywów Netto oraz o wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za ostatnie trzy lata obrotowe.

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

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

Fundusz rozpoczął podawanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych oraz Stopy Obrotu Portfela od roku 2004.

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.

Sposób obliczania **Stopy Obrotu Portfela (wskaźnik SOP)**

Wskaźnik ten Fundusz określa według wzoru jako: $SOP = [(T1 - T2)_t / WAN_t] * 100\%$

gdzie:

T1 - oznacza całkowitą wartość wszystkich dokonanych przez Fundusz transakcji nabycia i zbycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub instytucjach zbiorowego inwestowania,

T2 - oznacza całkowitą wartość zbytych i odkupionych jednostek uczestnictwa Funduszu,

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,

t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

NOTA 2 - NALEŻNOŚCI FUNDUSZU
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
na dzień 30.06.2006
(wyrażone w tys. zł.)

	30.06.2006	31.12.2005
Z tytułu zbytych lokat	6 569	6 996
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	697	143
Z tytułu dywidend	1 543	-
Z tytułu odsetek	24	13
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-
	8 833	7 152

NOTA 3 - ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
na dzień 30.06.2006
(wyrażone w tys. zł.)

	30.06.2006	31.12.2005
Z tytułu nabytych aktywów	3 952	12 353
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	2 907	3 815
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 236	3 165
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	1 828	1 065
Pozostałe zobowiązania	12	14
	9 935	20 412

NOTA 4 - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
na dzień 30.06.2006

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 30.06.2006	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 30.06.2006	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 31.12.2005	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 31.12.2005
I. Banki:					
1. BANK BPH SA	PLN	4 106	4 106	10 110	10 110

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:					
1. BANK BPH SA	PLN	8 554	8 554	3 128	3 128

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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji
na dzień 30.06.2006

1) Poziom obciążenia ryzykiem stopy procentowej:

a) Aktywa obciążone ryzykiem wynikającym ze stopy procentowej

<i>Kategoria bilansowa</i>	<i>Rodzaj aktywów</i>	<i>Wartość w tys. zł.</i>	<i>Udział w portfelu (%)</i>
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne stało-kuponowe i dyskontowe	10	0,00
Lokaty nie notowane na aktywnym rynku		brak	0,00
Suma		10	0

b) Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych

<i>Kategoria bilansowa</i>	<i>Rodzaj aktywów</i>	<i>Wartość w tys. zł.</i>	<i>Udział w portfelu (%)</i>
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne zmienno-kuponowe	50	0,01
Lokaty nie notowane na aktywnym rynku		brak	0,00
Suma		50	0,01

c) Suma a) i b): wartość – 60 tys. zł, udział w portfelu – 0,01%

2) Poziom obciążenia ryzykiem kredytowym:

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

<i>Kategoria bilansowa</i>	<i>Składnik lokat o udziale w portfelu powyżej 5%</i>	<i>Wartość w tys. zł.</i>	<i>Udział w portfelu (%)</i>
Lokaty notowane na aktywnym rynku	brak	0	0,00
Lokaty nie notowane na aktywnym rynku	Obligacje zamienne na akcje	21	0,00
Suma		21	0,00

b) Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego

<i>Kategoria bilansowa</i>	<i>Składnik lokat o udziale w portfelu powyżej 5%</i>	<i>Wartość w tys. zł.</i>	<i>Udział w portfelu (%)</i>
Lokaty notowane na aktywnym rynku	brak	0	0,00
Lokaty nie notowane na aktywnym rynku	brak	0	0,00
Suma		0	0,00

c) Całkowite obciążenie ryzykiem kredytowym

<i>Kategoria bilansowa</i>	<i>Rodzaj aktywów</i>	<i>Wartość w tys. zł.</i>	<i>Udział w portfelu (%)</i>
Lokaty notowane na aktywnym rynku	Nieskarbowe papiery dłużne	brak	0
Lokaty nie notowane na aktywnym rynku	Nieskarbowe papiery dłużne	300	0,05
Suma		300	0,05

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% WAN)

Waluta	Kategoria bilansowa	Rodzaj aktywów	Wartość w tys. zł.	Udział w portfelu (%)
EUR*	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka		
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje nominowane w walucie	brak	0,00
		Papiery dłużne nominowane w walucie		
	Lokaty nie notowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne nominowane w walucie	brak	0,00
Suma				
USD*	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	gotówka		
	Lokaty notowane na aktywnym rynku	Akcje nominowane w walucie	brak	0,00
		Papiery dłużne nominowane w walucie		
	Lokaty nie notowane na aktywnym rynku	Papiery dłużne nominowane w walucie	brak	0,00
Suma				
wszystkie waluty				

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 (w tys. zł.)	Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań ryzykiem walutowym	Wskazanie kategorii lokat obciążonych ryzykiem walutowym
niski	obligacje	obligacje	niski	obligacje	21	brak	brak

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

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCHODNE
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
na dzień 30.06.2006

W bieżącym ani poprzednim roku bilansowym w portfelu funduszu nie było instrumentów pochodnych

NOTA 7 - TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU
LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
na dzień 30.06.2005

	30.06.2006	31.12.2005
	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:	40 004	69 763
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	40 004	69 763
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszy do odkupu, w tym:	-	-
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

NOTA 8 - KREDYTY I POŻYCZKI
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego AKCJI
na dzień 30.06.2006

I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH WYKORZYSTANIA WIĘCEJ NIŻ 1% WARTOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU

Nazwa podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia				Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		kwota w walucie sprawozdania	kwota w walucie	waluta	procentowy udział w aktywach	kwota w walucie sprawozdania	kwota w walucie	waluta			
1. BPH S.A.	Polska	5 448 010	5 448 010	PLN	1,30	0	0		6,25	2006-01-09	

II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH UDZIELANIA WIĘCEJ NIŻ 1% WARTOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU

W bieżącym ani poprzednim roku bilansowym Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
na dzień 30.06.2006

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

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
na dzień 30.06.2006

	30.06.2006		31.12.2005	
ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. zł.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. zł.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. zł.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. zł.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	139	51 487	17 323	50 671
Dłużne papiery wartościowe	-	-	4	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	-	4 207	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
	139	55 694	17 323	50 671

WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.
Wypłacone przychody z lokat:	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-
Pozostałe:	-
Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	-

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

Fundusz nie wypłaca dochodów swoim uczestnikom

NOTA 11 - KOSZTY FUNDUSZU
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
na dzień 30.06.2006

	30.06.2006	31.12.2005
I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Pozostałe:	-	-
II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.
Część stała wynagrodzenia	10 376	8 185
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	-	-
III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.
1. (zbyty składnik lokat)	-	-
a) (koszty związane ze zbytym składnikiem lokat)	-	-

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA
BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji

	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego	389 746 846,01	214 951 809,59	35 156 117,88
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego	266,52	202,96	159,99
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego	266,52	202,96	159,99

Informacja dodatkowa BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO AKCJI

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym została uwzględniona różnica w wysokości kosztów publikacji sprawozdania finansowego Funduszu w Monitorze „B” za rok 2005. Płatności z tego tytułu dokonano w miesiącu lipcu 2006 roku na podstawie faktury. Rezerwa utworzona na powyższe koszty w roku 2005 była niewystarczająca.

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 8.10.2004 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 zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa oraz zawieszenia w dokonywaniu wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym (w tys. zł.)

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Akcje	-4 207
Prawa do akcji	539
Prawa poboru	3 807
Zrealizowany zysk (strata) – razem	139

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat

Akcje	51 235
Prawa do akcji	252
Prawa poboru	4 207
Obligacje	0
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) – razem	55 694

Dane dotyczące podatków i opłat

Fundusz 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 roku (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.

Z tytułu transakcji zawartych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w okresie sprawozdawczym prowizja maklerska wyniosła 2 034 tys. zł.

BPH TFI S.A.
Ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa


Z-ca Dyrektora Dep. Powierniczego
Michał Szmraj

Telefon
(22) 531-94-88

Data
30 sierpień 2006 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Bank BPH S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla BPH Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji („Fundusz”) potwierdza zgodność danych dotyczących stanów aktywów zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, za okres sprawozdawczy 01.01.2006 – 30.06.2006, ze stanem faktycznym na dzień bilansowy 30 czerwca 2006 r.

Z-ca Dyrektora
Departament Powierniczy

Michał Szmraj

Departament Powierniczy
ul. Towarowa 25a
00-958 Warszawa

tel.: +48 22 531 94 48
faks: +48 22 531 94 50
e-mail: DPO@bph.pl
Internet: www.bph.pl

Bank BPH Spółka Akcyjna
Al. Pokoju 1, 31-548 Kraków
KRS 0000010260 Sąd Rejonowy
dla Krakowa Śródmieścia,
Wydział XI Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego
Kapitał akcyjny subskrybowany
i wpłacony 143.581.150,00 zł

Zarząd

Prezes Zarządu:
Józef Wancer

Wiceprezesi Zarządu:
Mirosław Boniecki, Mariusz Grendowicz,
Anton Knett, Niels Lundorff,
Katarzyna Niezgoda, Wojciech Sobieraj