

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

za 4 kwartał 2007 roku obejmujący okres od 2007-10-01 do 2007-12-31

Podstawa prawna:

FIZ-Rozp.Obow.Em 05.209.1744 § 86 ust. 1 pkt 1

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2008-02-04

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 3		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 3	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-113	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
E. Plater	53	
(ulica)	(numer)	
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	info@bphfti.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-02-884	140362803	www.bphfti.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	☐	Fundusz sekurytyzacyjny:	☐
Fundusz podstawowy:	☐	Fundusz portfelowy:	☐
Fundusz powiązany:	☐	Fundusz aktywów niepublicznych:	☐
Waluta sprawozdania finansowego:		zł	

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwa funduszu)

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	4 KW. 2007	3 KW. 2007
I. Przychody z lokat	2 298	2 577
II. Koszty funduszu netto	949	1 050
III. Przychody z lokat netto	1 349	1 526
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-5 104	16 895
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	230	-20 244
VI. Wynik z operacji	-3 524	-1 823
VII. Zobowiązania	5 947	963
VIII. Aktywa	174 769	191 556

Komisja Nadzoru Finansowego

IX. Aktywa netto	168 821	190 593
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 501 801	1 660 831
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	112,41	114,76
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-2,35	-1,10

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał 2007 roku			3 kwartał 2007 roku			2006 rok	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. Akcje	53 631	53 313	30,50	2 449	2 897	1,51	76 840	89 836
2. Dłużne papiery wartościowe	112 441	108 660	62,17	126 874	124 249	64,86	144 140	143 791
3. Depozyty	1 929	1 929	1,10	21 656	21 661	11,31	4 718	4 719

TABELLE UZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. AKCJE	Aktywny rynek - rynek regulowany		2 018 050		53 631	53 313	30,50
1. AGORA	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	19 516	Polska	1 073	1 083	0,62
2. BIOTON	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	582 648	Polska	517	519	0,30
3. BPH	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	3 244	Polska	337	337	0,19
4. BRE	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	3 964	Polska	1 922	2 002	1,15
5. BZ WBK	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	9 681	Polska	2 401	2 430	1,39
6. CERSANIT	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	30 011	Polska	1 000	1 005	0,58
7. CEZ	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	8 258	Czechy	1 502	1 511	0,86
8. GTC	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	53 039	Polska	2 270	2 360	1,35
9. KGHM	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	52 214	Polska	5 615	5 524	3,16
10. LOTOS	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	21 010	Polska	933	935	0,53
11. PBG	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	3 964	Polska	1 257	1 217	0,70
12. PEKAO	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	32 338	Polska	7 530	7 341	4,20
13. PGNIG	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	403 865	Polska	2 080	2 060	1,18
14. PKNORLEN	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	139 137	Polska	7 315	7 221	4,13
15. PKO BP	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	152 581	Polska	8 017	8 026	4,59
16. POLIMEXMS	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	182 648	Polska	1 547	1 563	0,89
17. POLNORD	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	2 310	Polska	322	328	0,19
18. PROKOM	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	4 898	Polska	632	650	0,37
19. TPSA	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	248 306	Polska	5 740	5 589	3,20
20. TVN	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	64 418	Polska	1 619	1 610	0,92

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu
----------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------	--------------

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna
1. O terminie wykupu powyżej 1 roku:							
a) Obligacje							
-DS0509	Aktywny rynek - rynek regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2009-05-24	6,00	108 900 000,00

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						95
1. FW20H8	aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	WGPW	Polska	Indeks WIG 20	95

4 kwartał 2006 roku			
Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
35,75	76 840	89 836	35,75
57,23	144 140	143 791	57,23
1,88	4 718	4 719	1,88

Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-----------------	-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
108 900	112 441	108 660	62,17
108 900	112 441	108 660	62,17
108 900	112 441	108 660	62,17

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	-44	0,02
0	-44	0,02

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
----------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------	----------	----------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

DEPOZyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie
I. W walutach państw należących do OECD						1 929	
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank Pekao	POLSKA	PLN	5,3	993 000,00	993	993 000,00
2. LOKATA OVERNIGHT	Bank Pekao	POLSKA	PLN	5,49	936 000,00	936	936 000,00

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia
---------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------	------------

TABELA DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	108 900,00	112 441	108 660	62,17

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. DS0509	Skarb Państwa	2009-05-24	6,00	108 900 000	108 900	112 441	108 660	62,17

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. GRUPA UNICREDIT	7 678	4,39

BILANS	4 kwartał 2007 roku	3 kwartał 2007 roku	2006 rok	4 kwartał 2006 roku
I. Aktywa	174 769	191 556	251 259	251 259
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 811	3 756	1	1
2. Należności	5 055	3 979	12 911	12 911
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	35 014	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	161 973	127 146	233 627	233 627
- dłużne papiery wartościowe	108 660	124 249	143 791	143 791
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 929	21 661	4 719	4 719
II. Zobowiązania	5 947	963	453	454
III. Aktywa netto (I-II)	168 821	190 593	250 806	250 805
IV. Kapitał funduszu	139 460	157 707	229 925	229 925
1. Kapitał wpłacony	250 000	250 000	250 000	250 000
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-110 540	-92 293	-20 075	-20 075
V. Dochody zatrzymane	33 503	37 258	8 234	8 233

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1 929	1,10
993	0,57
936	0,54

Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem

1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	14 900	13 550	8 196	8 195
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	18 604	23 708	38	38
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-4 142	-4 372	12 647	12 647
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	168 821	190 593	250 806	250 805

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 501 801	1 660 831	2 305 176	2 305 176
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	112,41	114,76	108,80	108,80

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Certyfikaty serii A - 1 501 801

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

WNCI certyfikaty serii A - 112,41

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2007-10-01 do 2007-12-31	za 4 kwartaly 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-12-31	od 2006-10-01 do 2006-12-31	za 4 kwartaly 2006 roku od 2006-01-01 do 2006-12-31
I. Przychody z lokat	2 298	11 052	2 163	12 529
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	2 656	0	2 771
2. Przychody odsetkowe	2 298	8 320	2 163	9 758
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	199	574	33	460
b) Odsetki od papierów wartościowych	1 861	7 267	2 130	8 709
c) Odpis dyskonta	238	480	0	589
3. Pozostałe	0	77	0	0
II. Koszty funduszu	949	4 349	1 293	5 352
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	905	4 162	1 243	5 062
2. Opłaty dla depozytariusza	2	16	0	0
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	16	64	0	0
4. Usługi prawne	4	22	0	0
5. Ujemne saldo różnic kursowych		2		0
6. Pozostałe	21	84	50	290
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	949	4 349	1 293	5 352
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 349	6 704	870	7 177
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-4 874	1 777	12 214	12 320
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-5 104	18 566	596	-20
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	230	-16 789	11 618	12 340
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	-3 524	8 480	13 084	19 497
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-2,35	5,65	5,68	8,46

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2007-10-01 do 2007-12-31	za 4 kwartaly 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-12-31	od 2006-10-01 do 2006-12-31	za 4 kwartaly 2006 roku od 2006-01-01 do 2006-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	-21 771	-81 985	250 806	-578
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	190 593	250 806	0	251 383
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-3 524	8 480	20 881	19 497
a) przychody z lokat netto	1 349	6 704	8 196	7 177
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 104	18 566	38	-20
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	230	-16 789	12 647	12 340
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-3 524	8 480	20 881	19 497
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-18 247	-90 465	229 925	-20 075

a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	250 000	0
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	18 247	90 465	20 075	20 075
5. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-21 771	-81 985	250 806	-578
6. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	168 821	168 821	250 806	250 805
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	179 383	207 856	253 009	253 105
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-159 030	-803 375	2 305 176	-194 824
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-159 030	-803 375	2 305 176	-194 824
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	2 500 000	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	159 030	803 375	194 824	194 824
c) saldo zmian	-159 030	-803 375	2 305 176	-194 824
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 501 801	1 501 801	2 305 176	2 305 176
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	998 199	998 199	194 824	194 824
c) saldo zmian	1 501 801	1 501 801	2 305 176	2 305 176
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-2,34	3,61	8,80	8,25
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	114,76	108,80	100,00	100,55
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	112,41	112,41	108,80	108,80
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-2,04	3,32	8,80	8,20
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	112,40	108,34	102,10	102,10
- data wyceny	2007-12-28	2007-02-28	2006-06-30	2006-06-30
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	118,19	118,19	108,80	108,80
- data wyceny	2007-10-31	2007-10-31	2006-12-31	2006-12-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	112,40	112,40	108,79	108,79
- data wyceny	2007-12-28	2007-12-28	2006-12-29	2006-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,53	2,09	2,20	2,11
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,50	2,00	2,08	2,00
2. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,01	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01	0,03	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2007-10-01 do 2007-12-31	za 4 kwartaly 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-12-31	od 2006-10-01 do 2006-12-31	za 4 kwartaly 2006 roku od 2006-01-01 do 2006-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	20 303	96 276	9 151	17 066
I. Wpływy	1 687 734	4 637 490	248 663	4 409 588
1. Z tytułu posiadanych lokat	608	9 478	211	11 435
a) Dywidendy	608	2 650	211	2 771
b) Odsetki od obligacji	0	6 828	0	8 664
2. Z tytułu zbycia składników lokat	1 686 923	4 627 435	248 419	4 397 693
a) Akcje i prawa z nimi związane	6 167	140 144	4 661	144 291
b) Obligacje	491 397	941 081	5 259	832 735
c) Bony skarbowe	0	0	0	100 410
d) Prawa pochodne	20 216	41 551	0	28 427
e) Depozyty	1 169 143	3 504 658	238 499	3 291 830
3. Pozostałe	203	578	33	460
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	203	575	33	460
II. Wydatki	1 667 431	4 541 215	239 513	4 392 522
1. Z tytułu nabycia składników lokat	1 666 490	4 536 741	238 273	4 387 415
a) Akcje i prawa z nimi związane	52 932	80 146	7 786	236 188
b) Obligacje	441 779	907 998	0	740 882
c) Bony skarbowe				100 199
d) Prawa pochodne	22 363	46 729	0	21 374
e) Depozyty	1 149 416	3 501 868	230 487	3 288 773
2. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	927	4 293	1 228	3 533
3. Z tytułu opłat dla depozytariusza	2	17	0	0
4. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1	65	0	0
5. Z tytułu usług prawnych	0	18	0	0
6. Pozostałe	11	80	11	1 574
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-18 247	-90 465	-9 150	-20 075
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	18 247	90 465	9 150	20 075
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	18 247	90 465	9 150	20 075
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	2 055	5 811	0	-3 009

E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	3 756	1	1	3 010
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	5 811	5 811	1	1

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWO CI

Plik	Opis
Polityka rachunkowości FIZ_BI3.rtf	

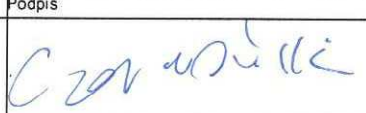
NOTA-2 NALE NO CI FUNDUSZU	4 kwartał 2007 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	1 110
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	3 946
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

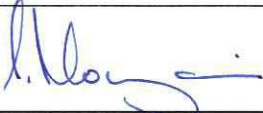
NOTA-3 ZOBOWI ZANIA FUNDUSZU	4 kwartał 2007 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	5 625
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	322
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FB3_raport_IV_kwartal_2007_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-02-04	ARTUR CZERWOŃSKI	PREZES ZARZĄDU	

2008-02-04	ALEKSANDER MOKRZYCKI	CZŁONEK ZARZĄDU	
2008-02-04	MARCIN BEDNAREK	CZŁONEK ZARZĄDU	

Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego, będącego składnikiem raportu kwartalnego

BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 3

za okres od 1 października 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 października 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

2) Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym, tj. 31 grudnia 2007 r. nie nastąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

3) Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W okresie sprawozdawczym nie pojawiły się różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi kwartalnymi sprawozdaniami finansowymi.

4) Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność funduszu, przy czym w przypadku, gdy:

a) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny, prezentacja tabeli zawierającej co najmniej datę skorygowanej wyceny, datę ogłoszenia korekty wyceny, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny sprzed ogłoszonej korekty oraz po korekcie oraz wyjaśnienie powstania przyczyn korekty

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

b) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny – prezentacja tabeli zawierającej co najmniej datę ogłoszenia rozpoczęcia zawieszenia, okres, w którym zawieszenie obowiązywało, a także wyjaśnienia podstaw prawnych i przyczyn zawieszenia

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

c) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki nie rozliczenia się transakcji zawieranych przez fundusz – wskazanie takich transakcji oraz przyczyn, dla których nie zostały one rozliczone

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

5) Opis niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, wraz ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności

Brak niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

6) 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

Na wyniki funduszu największy wpływ będzie miała koniunktura na rynku polskich akcji oraz w mniejszym stopniu koniunktura na rynku polskich obligacji.

Oczekujemy, że rok 2008 może być okresem zwiększonej niepewności na światowych rynkach akcji. Głównym czynnikiem ryzyka będzie globalna sytuacja gospodarcza, a szczególnie dalszy przebieg kryzysu na amerykańskim rynku nieruchomości i jego wpływ na kondycję gospodarki światowej. Na lokalny rynek giełdowy dodatkowo negatywnie wpływać mogą obawy o rosnącą inflację i zaostrzenie polityki monetarnej przez RPP. Ponadto, umocnienie złotego, spowodowane napływami środków z UE oraz rosnącymi krajowymi stopami procentowymi może pogarszać wyniki eksporterów. Czynnikiem wspierającym polski rynek akcji pozostaje w dalszym ciągu wysoki wzrost PKB.

Na rynek polskich papierów dłużnych w 2008 roku decydujący wpływ będzie miała ścieżka podwyżek stóp procentowych przez RPP. Obecnie ekonomiści spodziewają się wzrostu stopy referencyjnej NBP do poziomu około 5,50-5,75%. Osiągnięcie w 2008 roku końca cyklu podwyżek może spowodować wzrosty cen na rynku polskich obligacji w II połowie 2008 roku.

Załącznik do sprawozdania finansowego
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 3
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 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 Fundusz 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 ustalone 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 certyfikaty inwestycyjne, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne 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 certyfikaty inwestycyjne a także na przeprowadzenie wykupu certyfikatów inwestycyjnych po cenach zgodnych z przepisami wyżej wymienionej Ustawy; 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, poczynając 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, poczynając 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 wypłaconego jest dzień przekazania środków z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych na konto umorzeniowe Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA.

Na potrzeby określenia WAN/CI w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian kapitału wypłaconego, związanych z 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 w dniu wyceny 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 Sponsora Emisji; koszty KDPW i GPW; koszty związane z działalnością Rady Inwestorów; 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.

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

Nie wprowadzano zmian stosowanych zasad rachunkowości Funduszu.

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

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

Wskaźnik ten Fundusz określa według wzoru jako: $WKC = K_i / WAN_i$

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: $SOP = [(T1 - T2) / WAN] * 100\%$

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 certyfikatów inwestycyjnych Funduszu,
- WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,
- t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

Sformatowano

John