

Joluf

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

za 1 kwartał 2008 roku obejmujący okres od 2008-01-01 do 2008-03-31

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2008-05-05

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 2

(pełna nazwa funduszu)

BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 2

(skrótowa nazwa funduszu)

BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA

(nazwa towarzystwa)

00-113

(kod pocztowy)

Warszawa

(miejscowość)

E. Plater

(ulica)

53

(numer)

(0-22) 538 97 77

(telefon)

(0-22) 538 97 98

(fax)

info@bphtfi.pl

(e-mail)

107-00-02-105

(NIP)

140045669

(REGON)

www.bphtfi.pl

(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:

Subfundusz:

☐

Fundusz podstawowy:

☐

Fundusz powiązany:

☐

Typ funduszu:

Fundusz sekurytyzacyjny:

☐

Fundusz portfelowy:

☐

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	I KW. 2008	I KW. 2007
I. Przychody z lokat	983	1 213
II. Koszty funduszu netto	556	779
III. Przychody z lokat netto	428	434
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-4 689	1 553
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	443	2 186
VI. Wynik z operacji	-3 818	4 173
VII. Zobowiązania	214	276
VIII. Aktywa	98 185	151 196

IX. Aktywa netto	97 970	150 920
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	748 333	1 119 243
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	130,92	134,84
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-5,10	3,73

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał 2008 roku			4 kwartał 2007 roku			2007 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	20 578	18 907	19,26	40 335	38 023	32,14	40 335	38 023
2. Dłużne papiery wartościowe	59 853	58 925	60,01	71 807	70 931	59,95	71 807	70 931
3. Depozyty	7 153	7 153	7,29	6 649	6 649	5,62	6 649	6 649

TABELA 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
1. AGORA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	7 601	Polska	392	322	0,33
2. BIOTON	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	250 155	Polska	267	203	0,21
3. BRE	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 660	Polska	800	600	0,61
4. BZ WBK	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	3 804	Polska	975	702	0,71
5. CERSANIT	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	12 608	Polska	541	330	0,34
6. CEZ	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	2 047	Polska	295	349	0,36
7. Getin Holding S.A.	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	34 400	Czechy	435	428	0,44
8. GTC	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	21 291	Polska	980	798	0,81
9. KGHM	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	20 391	Polska	2 372	2 088	2,13
10. LOTOS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	7 821	Polska	375	274	0,28
11. PBG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 665	Polska	657	533	0,54
12. PEKAO	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	14 444	Polska	1 540	2 850	2,90
13. PGNIG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	161 460	Polska	820	790	0,80
14. PKNORLEN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	55 586	Polska	3 097	2 198	2,24
15. PKO BP	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	63 850	Polska	3 344	2 873	2,93
16. POLIMEXMS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	77 282	Polska	770	618	0,63
17. POLNORD	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 112	Polska	128	129	0,13
18. PROKOM	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	2 149	Polska	297	275	0,28
19. TPSA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	90 595	Polska	1 971	2 002	2,04
20. TVN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	23 772	Polska	521	544	0,55

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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna
1. O terminie wykupu do 1 roku:							
a) Obligacje							
- PS0608	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	Skarb Państwa	Polska	2008-06-24	5,75	15 000 000,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:							
a) Obligacje							
- DS0509	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2009-05-24	6,00	21 800 000,00
- PS0511	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2011-05-24	4,25	23 500 000,00

1 kwartał 2007 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
32,14	44 670	54 739	36,20
59,95	81 399	81 907	54,17
5,62	10 496	10 497	6,94

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
15 000	15 045	14 970	15,25
15 000	15 045	14 970	15,25
15 000	15 045	14 970	15,25
45 300	44 808	43 955	44,77
45 300	44 808	43 955	44,77
21 800	22 125	21 724	22,13
23 500	22 683	22 231	22,64

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
I. Wystandardyzowane instrumenty pochodne:						
1. FW20M8	aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	WGPW	Polska	indeks WIG 20	-60

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
----------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

WEKSLA	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							7 153
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank PEKAO S.A.	POLSKA	PLN	5,04	1 030 000,00	1 030	1 030 000,00
2. LOKATA OVERNIGHT	Bank PEKAO S.A.	POLSKA	PLN	5,70	6 123 000,00	6 123	6 123 000,00

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	Obligacje	60 300,00	59 853	58 925	60,01

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	5,00	21 800 000	21 800	22 125	21 724	22,13
2. PS0511	Skarb Państwa	2011-05-24	4,25	23 500 000	23 500	22 683	22 231	22,64
3. PS0608	Skarb Państwa	2008-06-24	5,75	15 000 000	15 000	15 045	14 970	15,25

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	3 450	3,51

BILANS	1 kwartał 2008 roku	4 kwartał 2007 roku	2007 rok	1 kwartał 2007 roku
I. Aktywa	98 185	118 310	118 310	151 196
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	127	304	304	204

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	-72	0,07
0	-72	0,07

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
7 153	7,29
1 030	1,05
6 123	6,24

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

2. Należności	13 073	2 402	2 402	3 849
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Śkładniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	77 832	108 955	108 955	136 646
- dłużne papiery wartościowe	58 925	70 931	70 931	81 907
5. Śkładniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	7 153	6 649	6 649	10 497
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	214	234	234	276
III. Aktywa netto (I-II)	97 970	118 076	118 076	150 920
IV. Kapitał funduszu	54 421	70 708	70 708	105 401
1. Kapitał wpłacony	142 499	142 499	142 499	142 499
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-88 078	-71 791	-71 791	-37 098
V. Dochody zatrzymane	46 220	50 482	50 482	34 713
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	11 960	11 533	11 533	8 307
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	34 260	38 949	38 949	26 406
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2 671	-3 114	-3 114	10 806
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	97 970	118 076	118 076	150 920
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	748 333	868 100	868 100	1 119 243
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	130,92	136,02	136,02	134,84

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2008-01-01 do 2008-03-31	za 1 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-03-31	od 2007-01-01 do 2007-03-31	za 1 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-03-31
I. Przychody z lokat	983	983	1 213	1 213
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	983	983	1 213	1 213
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	86	86	60	60
b) Odsetki od papierów wartościowych	895	895	1 148	1 148
c) Odpis dyskonta	2	2	4	4
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	0	0
II. Koszty funduszu	556	556	779	779
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	523	523	743	743
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	1	1	6	6
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	13	13	14	14
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	2	2
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0
13. Pozostałe	18	18	15	15
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	556	556	779	779
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	428	428	434	434
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-4 246	-4 246	3 739	3 739
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-4 689	-4 689	1 553	1 553
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	443	443	2 186	2 186
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	-3 818	-3 818	4 173	4 173
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-5,10	-5,10	3,73	3,73

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2008-01-01 do 2008-03-31	za 1 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-03-31	od 2007-01-01 do 2007-12-31	za 1 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-03-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	-20 106	-20 106	-37 028	-4 184
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	118 076	118 076	155 104	155 104
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-3 818	-3 818	6 021	4 173
a) przychody z lokat netto	428	428	3 659	434
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 689	-4 689	14 096	1 553
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	443	443	-11 734	2 186
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-3 818	-3 818	6 021	4 173
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-16 287	-16 287	-43 050	-8 357
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0	0
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-16 287	-16 287	-43 050	-8 357
5. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-20 106	-20 106	-37 028	-4 184
6. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	97 970	97 970	118 076	150 920
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	103 528	103 528	138 543	150 677
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-119 767	-119 767	-314 889	-63 746
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-119 767	-119 767	-314 889	-63 746
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	119 767	119 767	314 889	63 746
c) saldo zmian	-119 767	-119 767	-314 889	-63 746
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	748 333	748 333	868 100	1 119 243
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 424 991	1 424 991	1 424 991	1 424 991
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	676 658	676 658	556 891	305 748
c) saldo zmian	748 333	748 333	868 100	1 119 243
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-5,10	-5,10	4,91	3,73
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	136,02	136,02	131,11	131,11
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	130,92	130,92	136,02	134,84
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-3,75	-3,75	3,74	2,84
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	130,63	130,63	130,78	130,78
- data wyceny	2008-02-29	2008-02-29	2007-02-28	2007-02-28
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	131,29	131,29	142,23	134,84
- data wyceny	2008-01-31	2008-01-31	2007-10-31	2007-03-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	136,02	136,02	135,99	134,84
- data wyceny	2008-03-31	2008-03-31	2007-12-28	2007-03-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,54	0,54	2,11	0,52
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,50	0,50	2,00	0,49
2. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00	0,01	0,00
3. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01	0,01	0,04	0,01

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2008-01-01 do 2008-03-31	za 1 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-03-31	od 2007-01-01 do 2007-03-31	za 1 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	16 110	16 110	8 561	8 561
I. Wpływy	453 477	453 477	456 304	456 304
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	453 392	453 392	456 243	456 243
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	15 256	15 256	21 271	21 271
2.2. Obligacje	20 539	20 539	15 318	15 318
2.3. Prawa pochodne	4 567	4 567	528	528
2.4. Depozyty	413 030	413 030	419 126	419 126
3. Pozostałe	86	86	60	60
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	86	86	60	60
II. Wydatki	437 367	437 367	447 743	447 743
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	436 779	436 779	446 902	446 902
3. Akcje i prawa z nimi związane	886	886	12 003	12 003
4. Obligacje	18 601	18 601	9 995	9 995
5. Prawa pochodne	3 759	3 759	261	261
6. Depozyty	413 534	413 534	424 642	424 642
7. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	559	559	756	756
8. Z tytułu opłat dla depozytariusza	2	2	5	5
9. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	10	10	53	53

10. Z tytułu usług prawnych	0	0	1	1
11. Pozostałe	17	17	26	26
a) Koszty nielimitowane	17	17	26	26
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-16 287	-16 287	-8 357	-8 357
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	16 287	16 287	8 357	8 357
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	16 287	16 287	8 357	8 357
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-177	-177	204	204
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	304	304	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	127	127	204	204

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWO CI

Plik	Opis
BI2 Polityka rachunkowości.pdf	

NOTA-2 NALE NO CI FUNDUSZU	1 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	10 432
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	2 629
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	13

NOTA-3 ZOBOWI ZANIA FUNDUSZU	1 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
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	166
13. Pozostałe zobowiązania	48

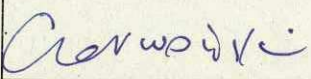
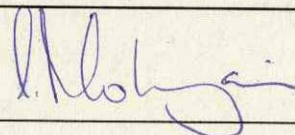
INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FB2 raport_1 kwartał_2008_dodatkowa.rtf	

PODPISY

Komisja Nadzoru Finansowego

8
2008

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-05-05	ARTUR CZERWOŃSKI	PREZES ZARZĄDU	
2008-05-05	MARCIN BEDNAREK	CZŁONEK ZARZĄDU	
2008-05-05	ALEKSANDER MOKRZYCKI	CZŁONEK ZARZĄDU	

Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego, będącego składnikiem raportu kwartalnego

BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2

za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 marca 2008 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2008 r. do 31 marca 2008 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 marca 2008 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 zdarzenia 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 w kolejnych kwartałach 2008 roku utrzyma się zwiększona niepewność 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 kolejnych kwartałach 2008 roku decydujący wpływ będzie miała ścieżka podwyżek stóp procentowych przez RPP. Obecnie większość ekonomistów spodziewa się jeszcze jednej podwyżki stopy referencyjnej NBP do poziomu 6,00%. Osiągnięcie w tym 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 2
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 27 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) - „Rozporządzenie”.

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

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

Sprawozdanie finansowe Funduszu za bieżący okres sprawozdawczy zostało sporządzone zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Informacje zawarte w sprawozdaniach finansowych wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem WAN/CI. Fundusz prezentuje wartości w zaokrągleniu do jedności.