

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

04.02.2008 Publ.
17.10
Deluf

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 1

(pełna nazwa funduszu)

BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 1

BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA

(skrótowa nazwa funduszu)

(nazwa towarzystwa)

00-113

Warszawa

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Emilii Plater

53

(ulica)

(numer)

(0-22) 538 97 77

(0-22) 538 97 98

info@bphtfi.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

107-00-00-862

015743809

www.bphtfi.pl

(NIP)

(REGON)

(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:

Subfundusz:



Fundusz podstawowy:



Fundusz powiązany:



Typ funduszu:

Fundusz sekuryzacyjny:



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	4 KW. 2007	3 KW. 2007
I. Przychody z lokat	773	850
II. Koszty funduszu netto	383	416
III. Przychody z lokat netto	389	434
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-1 452	5 383
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-183	-6 439
VI. Wynik z operacji	-1 246	-623
VII. Zobowiązania	142	189
VIII. Aktywa	66 512	74 497

Komisja Nadzoru Finansowego

1
Deluf

IX. Aktywa netto	66 369	74 309
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	445 723	489 852
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	148,90	151,70
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-2,80	-1,27

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	14 300	14 401	21,65	802	1 106	1,48	28 190	32 525
2. Dłużne papiery wartościowe	47 852	47 514	71,44	43 685	44 059	59,14	47 045	48 055
3. Depozyty	2 299	2 299	3,46	12 332	12 335	16,56	2 923	2 924

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
I.			535 753		14 300	14 401	21,65
1. AGORA		Aktywny rynek - Rynek regulowany	5 249	Polska	283	291	0,44
2. BIOTON		Aktywny rynek - Rynek regulowany	147 251	Polska	127	131	0,20
3. BPH		Aktywny rynek - Rynek regulowany	865	Polska	119	90	0,14
4. BRE		Aktywny rynek - Rynek regulowany	1 062	Polska	500	536	0,81
5. BZ WBK		Aktywny rynek - Rynek regulowany	2 610	Polska	632	655	0,98
6. CERSANIT		Aktywny rynek - Rynek regulowany	8 092	Polska	277	271	0,41
7. CEZ		Aktywny rynek - Rynek regulowany	1 879	Czechy	331	344	0,52
8. GTC		Aktywny rynek - Rynek regulowany	14 279	Polska	624	635	0,96
9. KGHM		Aktywny rynek - Rynek regulowany	13 963	Polska	1 490	1 477	2,22
10. LOTOS		Aktywny rynek - Rynek regulowany	5 674	Polska	253	252	0,38
11. PBG		Aktywny rynek - Rynek regulowany	1 069	Polska	348	328	0,49
12. PEKAO		Aktywny rynek - Rynek regulowany	9 093	Polska	2 030	2 064	3,10
13. PGNIG		Aktywny rynek - Rynek regulowany	109 004	Polska	555	556	0,84
14. PKNORLEN		Aktywny rynek - Rynek regulowany	37 543	Polska	1 963	1 948	2,93
15. PKO BP		Aktywny rynek - Rynek regulowany	40 857	Polska	2 106	2 149	3,23
16. POLIMEXMS		Aktywny rynek - Rynek regulowany	49 358	Polska	414	423	0,64
17. POLNORD		Aktywny rynek - Rynek regulowany	660	Polska	93	94	0,14
18. PROKOM		Aktywny rynek - Rynek regulowany	1 341	Polska	174	178	0,27
19. TPSA		Aktywny rynek - Rynek regulowany	68 447	Polska	1 556	1 541	2,32

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
37,90	28 190	32 525	37,90
55,99	47 045	48 055	55,99
3,41	2 923	2 924	3,41

20. TVN		Aktywny rynek - Rynek regulowany	17 457	Polska	426	436	0,66
---------	--	--	--------	--------	-----	-----	------

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 do 1 roku:							
a) Obligacje							
- PS0608	Aktywny rynek - rynek regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2008-06-24	5,75	9 222 000,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:							
a) Obligacje							
- PS0511	Aktywny rynek - rynek regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2011-05-24	4,25	30 000 000,00
- DS1110	Aktywny rynek - rynek regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2010-11-24	6,00	10 000 000,00

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						-35
1. FW20H8	aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	WGPW	Polska	indeks WIG 20	-35

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 wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie
I. W walutach państw należących do OECD						2 299	
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank Pekao SA	Polska	PLN		1 101 000,00	1 101	1 101 000,00
2. LOKATA OVERNIGHT	Bank Pekao SA	Polska	PLN	5,49	1 198 000,00	1 198	1 198 000,00

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

TABELLE 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
------------------------------	--------	---------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

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
9 222	8 702	9 227	13,87
9 222	8 702	9 227	13,87
9 222	8 702	9 227	13,87
40 000	39 149	38 287	57,56
40 000	39 149	38 287	57,56
30 000	29 154	28 323	42,58
10 000	9 995	9 964	14,98

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	-14	0,02
0	-14	0,02

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
2 299	3,46
1 101	1,66
1 198	1,80

Ślužebności	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	49 222,00	47 852	47 514	71,44
---	-----------	-----------	--------	--------	-------

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. PS0608	Skarb Państwa	2008-06-24	5,75	9 222 000	9 222	8 702	9 227	13,87
2. PS0511	Skarb Państwa	2011-05-24	4,25	30 000 000	30 000	29 154	28 323	42,58
3. DS1110	Skarb Państwa	2010-11-24	6,00	10 000 000	10 000	9 995	9 964	14,98

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	2 154	3,24

BILANS	4 kwartał 2007 roku	3 kwartał 2007 roku	2006 rok	4 kwartał 2006 roku
I. Aktywa	66 512	74 497	85 828	85 828
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69	899	0	0
2. Należności	2 229	1 093	2 324	2 324
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	15 006	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	61 915	45 165	80 580	80 580
- dłużne papiery wartościowe	47 514	44 059	48 055	48 055
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 299	12 335	2 924	2 924
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
II. Zobowiązania	142	189	163	163
III. Aktywa netto (I-II)	66 369	74 309	85 665	85 664
IV. Kapitał funduszu	32 843	39 537	55 334	55 334
1. Kapitał wpłacony	79 772	79 772	79 772	79 772
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-46 928	-40 235	-24 437	-24 437
V. Dochody zatrzymane	33 750	34 813	24 986	24 985
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	5 710	5 321	3 665	3 665
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	28 040	29 492	21 320	21 320
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-223	-40	5 344	5 344
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	66 369	74 309	85 665	85 664

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	445 723	489 852	595 586	595 586
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	148,90	151,70	143,83	143,83

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Certyfikaty serii A - 445 723

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

WNCI certyfikaty serii A - 148,90

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2007-10-01 do 2007-12-31	za 4 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-12-31	od 2006-10-01 do 2006-12-31	za 4 kwartały 2006 roku od 2006-01-01 do 2006-12-31
I. Przychody z lokat	773	3 731	576	3 046
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	995	0	1 137
2. Przychody odsetkowe	772	2 736	576	1 909
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	101	328	35	172

b) Odsetki od papierów wartościowych	569	2 205	391	1 432
c) Odpis dyskonta	102	204	150	305
3. Pozostałe	0	0	0	0
II. Koszty funduszu	383	1 687	452	1 840
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	353	1 566	426	1 734
2. Opłaty dla depozytariusza	1	9	0	0
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	49	0	0
4. Usługi prawne	5	27	0	0
5. Ujemne saldo różnic kursowych	0	1	0	0
6. Pozostałe	12	35	26	106
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	383	1 687	452	1 840
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	389	2 044	124	1 206
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 635	1 152	4 018	8 345
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 452	6 720	2 583	7 911
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-183	-5 568	1 435	433
VII. Wynik z operacji	-1 246	3 196	4 142	9 551

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-2,80	7,17	6,95	16,04
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-2,80	7,17	6,95	16,04

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2007-10-01 do 2007-12-31	za 4 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-12-31	od 2006-10-01 do 2006-12-31	za 4 kwartały 2006 roku od 2006-01-01 do 2006-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	-7 939	-19 295	-938	-938
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	74 309	85 665	86 602	86 602
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 246	3 196	9 551	9 551
a) przychody z lokat netto	389	2 044	1 206	1 206
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 452	6 720	7 948	7 911
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-183	-5 568	397	433
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 246	3 196	9 551	9 551
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-6 693	-22 491	-10 489	-10 489
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)	6 693	22 491	10 489	-10 489
5. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-7 939	-19 295	-938	-938
6. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	66 369	66 369	85 665	85 664
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	69 982	78 264	86 719	86 719
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-44 129	-149 863	-78 149	-78 149
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-44 129	-149 863	-78 149	-78 149
a) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-44 129	-149 863	78 149	-78 149
b) saldo zmian	-44 129	149 863	-78 149	78 149
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	445 723	445 723	595 586	595 586
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	797 715	797 715	797 715	797 715
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	351 992	351 992	202 129	202 129
c) saldo zmian	445 723	445 723	595 586	595 586
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-2,80	5,07	15,29	15,29
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	151,70	143,83	128,54	128,54
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	148,90	148,90	143,83	143,83
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-1,84	3,52	11,90	11,90
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	148,85	143,42	131,98	131,98
- data wyceny	2007-12-28	2007-02-28	2006-01-31	2006-01-31
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	154,74	154,74	143,83	143,83
- 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	148,85	148,85	143,83	143,83
- data wyceny	2007-12-28	2007-12-28	2006-12-29	2006-12-29
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,55	2,16	2,12	2,12
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,50	2,00	2,00	2,00
2. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,01	0,01	
3. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02	0,06	0,06	

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2007-10-01 do 2007-12-31	za 4 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-12-31	od 2006-10-01 do 2006-12-31	za 4 kwartały 2006 roku od 2006-01-01 do 2006-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	5 863	22 560	3 515	9 136
I. Wpływy	783 504	2 399 179	575 080	1 796 938
1. Z tytułu posiadanych lokat	229	3 174	324	2 456
1.1. Dywidendy	229	993	86	1 137
1.2. Kredyty i pożyczki				
1.3. Odsetki od obligacji	0	2 181	238	1 319
2. Z tytułu zbycia składników lokat	783 171	2 395 677	574 721	1 794 310
2.1. Waluta				
2.2. Akcje i prawa z nimi związane	1 217	45 231	3 573	30 329
2.3. Obligacje	201 274	383 919	350 434	564 814
2.4. Bony skarbowe	0	0	0	21 995
2.5. Bony komercyjne				
2.6. Prawa pochodne	4 577	9 529	0	12 263
2.7. Depozyty	576 103	1 956 999	220 714	1 164 908
2.8. Inne papiery wartościowe				
3. Pozostałe	104	328	35	172
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	104	328	35	172
II. Wydatki	777 640	2 376 619	571 566	1 787 801
1. Kredyty i pożyczki				
1. Z tytułu nabycia składników lokat	777 273	2 374 913	571 138	1 785 968
1.1. Waluta				
1.2. Akcje i prawa z nimi związane	16 047	23 118	811	59 594
1.3. Obligacje	190 013	384 026	352 829	533 704
1.4. Bony skarbowe				19 950
1.5. Bony komercyjne				
1.6. Prawa pochodne	5 142	11 395	0	8 923
1.7. Depozyty	566 070	1 956 375	217 497	1 163 797
1.8. Inne papiery wartościowe-weksle inwestycyjne				
2. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	361	1 597	423	1 733
3. Z tytułu opłat dla depozytariusza	2	11	0	0
4. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	49	0	0
5. Z tytułu usług prawnych	0	1	0	0
6. Pozostałe	4	48	6	100
a) Koszty nielimitowane	0	48	6	100
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-6 693	-22 491	-3 515	-10 489
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	6 693	22 491	3 515	10 489
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	6 693	22 491	3 515	10 489
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-830	68	-1	-1 352
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	899	0	1	1 353
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	69	69	0	0

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWO CI

Plik	Opis
Polityka rachunkowości FIZ_BI1.rtf	

NOTA-2 NALE NO CI FUNDUSZU	4 kwartał 2007 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	1 124
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	1 106

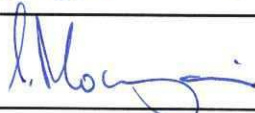
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU		4 kwartał 2007 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		142

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FBI1Raport_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 1

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 1
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, ujmują 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 ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Fundusz ujmują 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.

Dotul

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

Indiul

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

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.

Notatka

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 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.

Informacje zawarte w sprawozdaniach finansowych wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem WAN/Ci. 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: $WKC = K_i / WAN_i$

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

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

Handwritten signature