

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

za 3 kwartał 2010 roku obejmujący okres od 2010-07-01 do 2010-09-30

Podstawa prawna:

FIZ.Rozp.Obow.Em. 2009.33.259 § 82 ust. 1 pkt 1

Podstawa prawna

Data przekazania: 2010-11-04

<b>BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 3</b>		
(pełna nazwa funduszu)		
<b>BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 3</b>	<b>BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA</b>	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
<b>00-203</b>	<b>WARSZAWA</b>	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
<b>BONIFRATERSKA</b>	<b>17</b>	(numer)
(ulica)		
<b>(0-22) 538 97 77</b>	<b>(0-22) 538 97 98</b>	<b>info@bphftfi.pl</b>
(telefon)	(fax)	(e-mail)
<b>107-00-02-884</b>	<b>140362803</b>	<b>www.bphftfi.pl</b>
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Informacje o funduszu

<b>Konstrukcja funduszu:</b>	<b>Typ funduszu:</b>
Subfundusz <input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny <input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy <input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy <input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany <input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych <input type="checkbox"/>
Waluta sprawozdania finansowego: zł	

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

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. EUR
I. Przychody z lokat	414	103
II. Koszty funduszu netto	236	59
III. Przychody z lokat netto	178	44
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	221	55
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	524	131
VI. Wynik z operacji	923	231
VII. Zobowiązania	81	20
VIII. Aktywa	41 716	10 463
IX. Aktywa netto	41 636	10 443
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	354 869	354 869
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	117,33	29,43
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	2,60	0,65
pozycja X wykazana w szt.		
pozycje XI i XII odpowiednio: w zł i EUR		
pozycje bilansu w tys. EUR są przeliczone wg. średniego kursu NBP z dnia 30 września 2010		
pozycje rachunku wyników w tys. EUR są przeliczone wg. średniej arytmetycznej kursów NBP z dnia 30 lipca, 31 sierpnia, 30 września 2010		

## ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał 2010 roku			2 kwartał 2010 roku			2009 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.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1 Akcje	4 261	4 704	11,28	5 014	4 781	11,46	6 230	9 330	21,09
2 Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
3 Prawa do akcji	0	0	0,00	32	44	0,11	0	0	0,00
4 Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
5 Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
6 Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
7 Dłużne papiery wartościowe	34 229	34 687	83,15	33 825	34 405	82,47	32 409	32 762	74,07
8 Instrumenty pochodne	0	19	0,04	0	0	0,00	0	-86	0,19
9 Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
10 Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
11 Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
12 Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
13 Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
14 Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
15 Depozyty	1 184	1 184	2,84	2 039	2 039	4,89	274	274	0,62
16 Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
17 Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
18 Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
19 Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
* Wartość instrumentów pochodnych obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 19 tys. zł, która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie									
Wartość bieżąca instrumentów pochodnych jest w wielkości ujemną									

## TABELA ZUPELNIĄCE

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. ASSECO POLAND	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	2 196	POLSKA	122	115	0,28
2. BIOTON	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	131 202	POLSKA	28	28	0,07
3. BRE	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	306	POLSKA	64	79	0,19
4. BZ WBK	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	738	POLSKA	135	159	0,38
5. CEZ	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	792	CZECHY	110	104	0,25
6. CYFROWY POLSAT	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	3 060	POLSKA	45	46	0,11
7. Getin Holding S.A.	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	10 782	POLSKA	108	116	0,28
8. GTC	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	4 284	POLSKA	103	98	0,23
9. KGHM	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	4 680	POLSKA	437	549	1,32
10. LOTOS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	2 088	POLSKA	66	65	0,16
11. PBG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	342	POLSKA	76	84	0,20
12. PEKAO	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	3 672	POLSKA	610	632	1,51
13. PGE S.A.	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	8 910	POLSKA	189	209	0,50
14. PGNIG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	55 134	POLSKA	192	198	0,48
15. PKNORLEN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	10 656	POLSKA	411	426	1,02
16. PKO BP	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	17 046	POLSKA	663	751	1,80
17. POLIMEXMS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	15 948	POLSKA	75	70	0,17
18. PZU	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 242	POLSKA	439	509	1,22
19. TPSA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	21 132	POLSKA	302	380	0,91
20. TVN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	5 112	POLSKA	85	89	0,21

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna
----------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------	--------------	-----------------	-------------------

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba
----------------------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------	-------------------	--------

Komisja Nadzoru Finansowego

3 kwartał 2009 roku		
Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
6 230	8 543	18,92
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
34 382	34 633	76,72
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
134	134	0,30
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00

Liczba	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

-nie dotyczy									
-nie dotyczy									
-nie dotyczy									
-nie dotyczy									
1. O terminie wykupu powyżej 1 roku:									35 295
a) Obligacje									35 295
-OK0112	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2012-01-25	0,00	12 500 000,00		12 500
-PS0412	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2012-04-25	4,75	22 795 000,00		22 795
-nie dotyczy									
-nie dotyczy									
-nie dotyczy									

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						100	0	-19
1. FW20Z10	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	WGPW	Polska	Indeks WIG 20	100	0	-19
2. nie dotyczy								

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	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. W walutach państw należących do OECD						1 184		1 184	2,84
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank BPH S.A	POLSKA	PLN	3,2	1 184 000,00	1 184	1 184 000,00	1 184	2,84
2. nie dotyczy									

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.

## TABEL 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	35 295,00	34 229	34 687	83,15
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP	nie dotyczy				
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego	nie dotyczy				
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)	nie dotyczy				

34 229	34 687	83,15
34 229	34 687	83,15
11 784	11 810	28,31
22 445	22 877	54,84

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,04
0,04

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
---	---

6. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	nie dotyczy				
--	-------------	--	--	--	--

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. nie dotyczy								

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. nie dotyczy		

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. nie dotyczy		

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. nie dotyczy								

BILANS	3 kwartał 2010 roku	2 kwartał 2010 roku	2009 rok	3 kwartał 2009 roku
<b>I. Aktywa</b>	41 716	42 105	44 232	45 141
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	646	501	794	1 001
2. Należności	481	307	1 072	814
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Świadczenia lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	39 391	39 230	42 092	43 176
- dłużne papiery wartościowe	34 687	34 405	32 762	34 633
5. Świadczenia lokat nieotolowane na aktywnym rynku, w tym:	1 184	2 039	274	134
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	14	28		15
<b>II. Zobowiązania</b>	81	80	89	86
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	41 636	42 025	44 143	45 055
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	16 112	17 424	20 031	21 967
1. Kapitał wpłacony	250 000	250 000	250 000	250 000
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-233 888	-232 576	-229 969	-228 033
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	24 641	24 242	20 744	20 523
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	20 363	20 185	19 790	19 632
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 278	4 057	953	892
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	883	359	3 368	2 565
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	41 636	42 025	44 143	45 055

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	354 869	366 303	389 127	406 593
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	117,33	114,73	113,44	110,81

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	326 714
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	117,33

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów
Certyfikaty serii A - 354 869 szt.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych
Certyfikaty serii A - 117,33 PLN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2010-07-01	za 3 kwartały	od 2009-07-01	za 3 kwartały
	do 2010-09-30	2010 roku od 2010-01-01 do 2010-09-30	do 2009-09-30	2009 roku od 2009-01-01 do 2009-09-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	414	1 282	613	1 856
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	69	99	175	279
<b>2. Przychody odsetkowe</b>	345	1 183	431	1 580
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	13	47	9	45
b) Odsetki od papierów wartościowych	332	1 136	422	1 535
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	7	7
<b>II. Koszty funduszu</b>	236	709	251	875
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	209	635	229	792
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	7	19	0	9
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	11	33	12	36
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	0	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	1	0
13. Pozostałe	8	22	9	35
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	0	0	0	0
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	236	709	251	875
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	178	573	362	991
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	745	839	1 431	358
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym	221	3 324	-145	-4 142
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	524	-2 485	1 576	4 501
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>VII. Wynik z operacji</b>	923	1 412	1 793	1 349
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	2,60	3,98	4,41	3,32
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	2,60	3,98	4,41	3,32

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2010-07-01	za 3 kwartały	od 2009-01-01	za 3 kwartały
	do 2010-09-30	2010 roku od 2010-01-01 do 2010-09-30	do 2009-12-31	2009 roku od 2009-01-01 do 2009-09-30
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	-389	-2 507	-42 505	-41 593
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	42 025	44 143	86 648	86 648
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	923	1 412	2 373	1 349
a) przychody z lokat netto	178	573	1 150	991
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	221	3 324	-4 081	-4 142
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	524	-2 485	5 304	4 501
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	923	1 412	2 373	1 349
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-1 312	-3 919	-44 878	-42 943
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)	1 312	3 919	44 878	-42 943
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-389	-2 507	-42 505	-41 593
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	41 636	41 636	44 143	45 055
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	41 520	42 450	50 657	52 818
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>	-11 434	-34 258	-425 222	-407 756
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-11 434	-34 258	-425 222	-407 756
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	11 434	34 258	425 222	407 756
c) saldo zmian	-11 434	-34 258	-425 222	-407 756
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	354 869	354 869	389 127	406 593
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 145 131	2 145 131	2 110 873	2 093 407
c) saldo zmian	354 869	354 869	389 127	406 593
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	326 714	326 714	375 123	389 127
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	2,60	3,89	7,04	4,41

1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	114,73	113,44	106,40	106,40
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	117,33	117,33	113,44	110,81
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	2,27	3,43	6,62	4,15
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	116,24	113,26	100,49	100,49
- data wyceny	2010-08-31	2010-02-28	2009-02-27	2009-02-27
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	117,33	117,33	113,44	110,81
- data wyceny	2010-09-30	2010-09-30	2009-12-31	2009-09-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	117,33	117,33	113,44	110,81
- data wyceny	2010-09-30	2010-09-30	2009-12-31	2009-09-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	117,33	117,33	113,44	110,81
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	0,57	1,67	2,21	1,66
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,50	1,50	2,00	1,50
2. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,04	0,03	0,02
3. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03	0,08	0,09	0,07
4. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2010-07-01	za 3 kwartały	od 2009-07-01	za 3 kwartały
	do 2010-09-30	2010 roku od 2010-01-01 do 2010-09-30	do 2009-09-30	2009 roku od 2009-01-01 do 2009-09-30
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	1 457	3 772	2 945	42 943
I. Wpływy	112 505	369 505	33 647	254 506
1. Z tytułu posiadanych lokat	68	1 717	171	1 841
1.1. Dywidendy	68	88	171	183
1.2. Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
1.3. Odsetki od obligacji	0	1 629	0	1 658
2. Z tytułu zbycia składników lokat	112 423	367 742	33 469	252 617
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	12 154	31 393	1 098	1 116
2.2. Obligacje	11 700	17 759	2 789	98 705
2.3. Prawa pochodne	995	2 524	46	3 549
2.4. Depozyty	87 574	316 067	29 535	149 247
3. Pozostałe	13	47	7	48
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	13	47	7	48
II. Wydatki	111 047	365 734	30 702	211 563
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
1.1. Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	110 827	365 003	30 456	210 578
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	11 887	27 346	883	7 454
2.2. Obligacje	11 784	19 279	0	49 293
2.3. Prawa pochodne	437	1 401	78	5 522
2.4. Depozyty	86 719	316 977	29 495	148 309
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	211	642	230	874
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	8	19	3	12
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	44	0	48
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	1	2
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	1	25	13	50
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-1 312	-3 919	-2 947	-42 943
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	0	0	0	0
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	1 312	3 919	2 947	42 943
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 312	3 919	2 947	42 943
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	0	0	0	0
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+B)</b>	145	-148	-2	0
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	501	794	1 003	1 001



F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/D)	646	646	1 001	1 001
---	-----	-----	-------	-------

## NOTY

## NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
B13 nota 1.pdf	

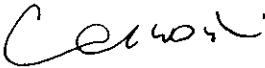


NOTA-ZNLEŻNOŚĆ FUNDUSZU	3 kwartał 2010 roku
1. Z tytułu zbytych lokali	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	11
5. Z tytułu odsetek	470
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał 2010 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	81
13. Pozostałe zobowiązania	0

## INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FBI3_raport_III_kwartal_2010_dodatkowa.rtf	

## PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-11-04	ARTUR CZERWŃSKI	PREZES ZARZĄDU	
2010-11-04	MARCIN BEDNAREK	WICEPREZES ZARZĄDU	
2010-11-04	ALEKSANDER MOKRZYCKI	WICEPREZES ZARZĄDU	

**1. Opis pr:****Ujawnianie i pr**

Informacje w sp  
1994 roku o rac  
Ministra Finans  
inwestycyjnych  
Sprawozdanie s  
Informacje wyk-  
wartości aktyw  
Na dzień bilan  
sporządza spr

**Ujmowanie w l  
składników loki**

Operacje dotyc  
zgodnie z ich tre  
Wartość poszcz  
zysków i strat u  
Księgi rachunk  
oraz powiązan  
rachunkowych  
Operacje dotyc:

Nabycie albo zł  
umowy. Składn  
Statucie (tj. go  
zawarcia trans  
Towarzystwo c  
Fundusz w dn  
dodatkowo w r  
uzgodnionych z

Składniki akty  
obowiązujący

W sprawach i  
stosować kraj  
Rachunkowość  
Międzynarodow  
Fundusz obowi  
sytuację mająt

Aktywa Fundu  
sporządzenia s  
Funduszu, pom

Ze względu na  
należyty wycer  
szczegółności  
przeprowadzer  
oraz inne asp-  
polskiego w dn

Zgodnie z najlepszą wiedzą będą pobierane kursy c  
funduszach inwestycyjn  
wartości aktywów net  
inwestycyjnych po cen  
właściwe podejmowani

Wartość dłużnych pa  
skorygowanej cenie na  
skutek wyceny tych sk  
odsetkowych Funduszu

Papiery wartościowe na  
zawarcia umowy kupn  
stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu z  
się, począwszy od dnia  
sprzedaży, przy zastosc

Przychody odsetkowe c

Koszty odsetkowe z ty  
zastosowaniu efektyw

Dniem wprowadzenia c  
certyfikatów inwestycy;  
Na potrzeby określenia  
związanych z wypłatan

Ujęcie w księgach ra  
wyciągów z rachunkó  
zatwierdzone w system

Koszty ujmuje się w ks  
rezerwę na przewidyw  
Rezerwy wycenia się w  
Fundusz zobowiązany  
kosztów w wysokość  
częstotliwości ustalania  
Koszty wynagrodzenia  
poprzedniego dnia w  
kalendarzowego za mie  
Fundusz pokrywa z w  
wynagrodzenie Towar  
bankowe; koszty obsłu  
wynikające z przepisów  
Sponsora Emisji; koszt  
Funduszu. Koszty zw  
Towarzystwo.

Należną dywidendę z  
którym na potrzeby wy  
prawa do dywidendy.  
W każdym dniu wyc  
przeszacowywana jest  
Podatek od należnej dy

Aktualizacja rynków  
uwzględnieniem wolu  
miesiącu poprzednim,  
czym BG i BFV nie są r  
Pojęcie rynku aktywne

Dla instrumentów nab  
jest realizowana na dzi

Dodatkowo stosowany

1. Wyznacza się rynki c  
a) dla krajowych instr  
indeksu WIG- ze wzglę  
podstawie tych rynków  
b) dla pozostałych kraj  
których jest notowany  
aktywne dla danego p  
c) dla krajowych ins  
obejmujących CETO i C  
którym dany instrume  
przypadku braku Bloor  
d) dla zagranicznych  
aktywnych, na których  
e) dla zagranicznych ir  
jest notowany dany ins  
na każdym z tych ryn  
Bloomberg Generic, a

2. Jeżeli instrument b  
rozumieniu punktu 1  
pod uwagę brany je  
aktualizacji rynków wy  
Jeżeli instrument w m  
nie był notowany na  
uruchomienia proced  
brany jest wolumen  
przypadku procedura  
danego miesiąca kałę  
oparcia o pkt. 1 i 2.

W sytuacji, kiedy przy  
jednocześnie występi  
przyjmowany jest ryne  
Akceptowalne są odc  
danym dniu wyceny.

Dopuszczalna jest nas  
- 0,25 % dla obligacji  
- 1,00 % dla akcji.  
Jeżeli różnice zawiera

## 2. Opis wpraw

Nie wprowadzono zm

Sprawozdanie finans  
Załącznikiem nr 1 do  
zasad rachunkowości

Informacje zawarte w  
Fundusz prezentuje w

Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego, będącego składnikiem raportu kwartalnego

### **BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 3**

za okres od 1 lipca 2010 r. do 30 września 2010 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 lipca 2010 r. do 30 września 2010 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. 30 września 2010 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 przed 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.

cl  
zon  
n  
W  
E  
w  
p  
e  
B  
6  
is  
fi  
K  
T  
Z  
k  
n  
n  
S  
V  
V  
r  
C  
V  
L  
f  
K  
Z  
C  
Z  
V  
C  
k  
V  
E  
Z  
T  
H