

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07za 4 kwartał 2008 roku obejmujący okres od 2008-10-01 do 2008-12-31

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2009-02-05

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY DOCHODOWYCH SUROWCÓW		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ DOCHODOWYCH SUROWCÓW	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-203	Warszawa	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
BONIFRATERSKA	17	(numer)
(ulica)		
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	info@bphftfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-05-049	140652375	www.bphftfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
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)
	(nazwy funduszy powiązanych)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwa funduszu)

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	4Q2008	4Q2007
I. Przychody z lokat	927	992
II. Koszty funduszu netto	336	437
III. Przychody z lokat netto	591	555
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-764	-379
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	280	-958
VI. Wynik z operacji	108	-781
VII. Zobowiązania	130	159
VIII. Aktywa	54 733	76 042

Komisja Nadzoru Finansowego

IX. Aktywa netto	54 603	75 883
X Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	555 109	779 432
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	98,36	97,36
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,19	-1,00

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał 2008 roku			3 kwartał 2008 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. Dłużne papiery wartościowe	52 137	51 056	93,28	54 700	53 350	84,32	63 925	62 363
2. Jednostki uczestnictwa	1 300	940	1,72	4 833	4 461	7,05	11 976	10 591
3. Depozyty	884	884	1,62	3 119	3 119	4,93	821	821

TABELA UZUPELNIAJĄCE

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							
- DS0509	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	Skarb Państwa	Polska	2009-05-24	6,00	51 000 000,00

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Jednostki uczestnictwa				15 000	1 300	940	1,72
1. LYXOR ETF COMMODITIES CRB			LYXOR ETF COMMODITIES CRB	15 000,00	1 300	940	1,72

Aktywny Rynek - Rynek Regulowany FP

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

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

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie
I. W walutach państw należących do OECD						884	
1 LOKATA OVERNIGHT	Bank PEKAO S.A.	POLSKA	PLN	6,3	763 000,00	763	763 000,00
2 LOKATA OVERNIGHT	Bank PEKAO S.A.	POLSKA	EUR	1,9	29 000,00	121	29 000,00

4 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
82,01	63 925	62 363	82,01
13,93	11 976	10 591	13,93
1,08	821	821	1,08

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
51 000	52 137	51 056	93,28
51 000	52 137	51 056	93,28
51 000	52 137	51 056	93,28

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
884	1,62
763	1,39
121	0,22

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

TABELE 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	51 000,00	52 137	51 056	93,28

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki procentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys	Procentowy udział w aktywach ogółem
-------------------------------	---------	---------------	-----------------------	-------------------	--------	-----------------------------------	------------------------------------------------	-------------------------------------

BILANS	4 kwartał 2008 roku	3 kwartał 2008 roku	2007 rok	4 kwartał 2007 roku
I. Aktywa	54 733	63 273	76 042	76 042
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	1	3	3
2. Należności	1 853	2 341	2 264	2 264
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	51 996	57 812	72 954	72 954
- dłużne papiery wartościowe	51 056	53 350	62 363	62 363
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	884	3 119	821	821
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	130	1 327	159	159
III. Aktywa netto (I-II)	54 603	61 945	75 883	75 883
IV. Kapitał funduszu	56 808	64 258	78 887	78 887
1. Kapitał wpłacony	115 645	115 645	115 645	115 645
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-58 837	-51 387	-36 758	-36 758
V. Dochody zatrzymane	-765	-592	-57	-57
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	5 816	5 226	3 848	3 848
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 581	-5 818	-3 906	-3 906
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 440	-1 721	-2 947	-2 947
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	54 603	61 945	75 883	75 883

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	555 109	631 227	779 432	779 432
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	98,36	98,13	97,36	97,36

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	555 109
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	98,36

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Certyfikaty serii A - 555 109 szt.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Certyfikaty serii A - 98,36 PLN

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2008-10-01 do 2008-12-31		za 4 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-12-31		od 2007-10-01 do 2007-12-31		za 4 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-12-31	
	I. Przychody z lokat	927		3 500		992		4 763
1 Dywidendy i inne udziały w zyskach	0		0		0		0	
2 Przychody odsetkowe	838		3 500		1 000		4 757	
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	39		208		9		78	
b) Odsetki od papierów wartościowych	797		3 288		991		4 679	
c) Odpis dyskonta	2		5		0		0	
3 Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0		0		0		0	
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	89		0		-8		5	
5. Pozostałe	0		0		0		1	
II. Koszty funduszu	336		1 533		437		2 067	
1 Wynagrodzenie dla towarzystwa	310		1 394		410		1 940	
2 Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0		0		0		0	
3 Opłaty dla depozytariusza	1		5		2		6	
4 Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12		48		13		51	
5 Usługi prawne	5		16		5		29	
6 Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0		0		0		0	
7 Koszty odsetkowe	0		0		0		1	
8 Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0		0		0		0	
9. Ujemne saldo różnic kursowych	0		46		0		0	
10. Pozostałe	7		25		7		41	
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0		0		0		0	
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	336		1 533		437		2 067	
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	591		1 968		555		2 695	
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-483		-1 169		-1 337		-2 611	
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym	-764		-2 676		-379		-1 284	
- z tytułu różnic kursowych	27		-2 517		-100		-167	
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym	280		1 507		-958		-1 328	
- z tytułu różnic kursowych	301		829		-551		-640	
VII. Wynik z operacji	108		799		-781		84	
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,19		1,44		-1,00		0,11	
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,19		1,44		-1,00		0,11	

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2008-10-01 do 2008-12-31		za 4 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-12-31		od 2007-01-01 do 2007-12-31		za 4 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-12-31	
	I. Zmiana wartości aktywów netto	-7 342		-21 280		-36 674		-36 674
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	61 945		75 883		112 557		112 557	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	108		799		84		84	
a) przychody z lokat netto	591		1 968		2 695		2 695	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-764		-2 676		-1 284		-1 284	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	280		1 507		-1 328		-1 328	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	108		799		84		84	
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-7 450		-22 079		-36 758		-36 758	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0		0		0		0	
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	7 450		22 079		36 758		36 758	
5. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-7 342		-21 280		-36 674		-36 674	
6. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	54 603		54 603		75 883		75 883	
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	61 641		69 642		96 903		96 903	
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-76 118		-224 323		-377 020		-377 020	
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	-76 118		-224 323		-377 020		-377 020	
a) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	76 118		224 323		377 020		377 020	
b) saldo zmian	-76 118		-224 323		-377 020		-377 020	
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	631 227		555 109		779 432		779 432	
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 156 452		1 156 452		1 156 452		1 156 452	
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	525 225		601 343		377 020		377 020	
c) saldo zmian	631 227		555 109		779 432		779 432	
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	631 227		555 109				779 432	
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	0,23		1,00		0,03		0,03	
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	98,13		97,36		97,33		97,33	

2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	98,36	98,36	97,36	97,36
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	0,23	1,03	0,03	0,03
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	97,28	97,28	96,78	96,78
- data wyceny	2008-10-31	2008-10-31	2007-11-30	2007-11-30
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	98,36	99,46	98,24	98,24
- data wyceny	2008-12-31	2008-08-30	2007-09-28	2007-09-28
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	98,36	98,36	97,62	97,62
- data wyceny	2008-12-31	2008-12-31	2007-12-28	2007-12-28
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	98,36	98,36	97,62	97,62
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,55	2,20	2,13	2,13
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,50	2,00	2,00	2,00
2. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,01	0,00	0,01
3. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02	0,07	0,05	0,05

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2008-10-01	za 4 kwartały	od 2007-10-01	za 4 kwartały
	do 2008-12-31	2008 roku od 2008-01-01 do 2008-12-31	do 2007-12-31	2007 roku od 2007-01-01 do 2007-01-01
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	7 449	22 076	5 357	36 758
I Wpływy	200 069	1 072 499	58 642	530 895
1. Z tytułu posiadanych lokat		3 210		5 160
1.1 Dywidendy				5 160
1.2 Odsetki od obligacji		3 210		
2. Z tytułu zbycia składników lokat	200 031	1 069 028	58 633	525 654
2.1. Waluta			752	819
2.2. Akcje i prawa z nimi związane				
2.3. Obligacje	5 444	25 604	4 639	32 726
2.4. Bony skarbowe				
2.5. Bony komercyjne				
2.6. Prawa pochodne				
2.7. Depozyty	191 672	1 020 462	52 085	487 796
2.8. Inne papiery wartościowe - jednostki uczestnictwa	2 916	14 754	1 157	4 313
3. Pozostałe	39	261	9	81
3.1. w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	39	192	9	79
II. Wydatki	192 620	1 050 424	53 286	494 137
1. Z tytułu nabycia składników lokat	192 246	1 048 859	52 859	492 007
1.1. Waluta			752	819
1.2. Akcje i prawa z nimi związane				
1.3. Obligacje	2 867	13 629		4 282
1.4. Bony skarbowe				
1.5. Bony komercyjne				
1.6. Prawa pochodne				
1.7. Depozyty	189 379	1 020 618	52 106	483 945
1.8. Inne papiery wartościowe-jednostki uczestnictwa		6 400		2 961
2. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	319	1 419	422	1 995
3. Z tytułu opłat dla depozytariusza	1	4	1	6
4. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	55	0	52
5. Z tytułu usług prawnych	1	19		21
6. Pozostałe	53	68	3	57
6.1. Koszty nielimitowane	4	9	3	18
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-7 450	-22 079	-5 353	-36 759
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	7 450	22 079	5 353	36 759
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	7 450	22 079	5 353	36 758
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	-13
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-0	-3	3	-1
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1	3	0	4
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	0	0	3	3

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
DS Polityka rachunkowości.pdf	

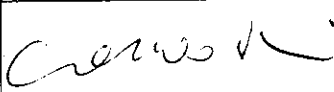
NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	4 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu odsetek	1 853

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	4 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu rezerw	130

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FOS_raport_IV_kwartai_2008_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-02-05	Artur Czerwoński	Prezes Zarządu	
2009-02-05	Aleksander Mokrzycki	Członek Zarządu	