

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

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 2		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 2	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-203	Warszawa	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
BONIFRATERSKA	17	(numer)
	(ulica)	
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	info@bphtfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-02-105	140045669	www.bphtfi.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 wydziałonymi subfunduszami:	(nazwa funduszu)

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł.	w tys. EUR
I Przychody z lokat	413	103
II Koszty funduszu netto	236	59
III Przychody z lokat netto	177	44
IV Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	1 959	492
V Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-1 438	-360
VI Wynik z operacji	707	177
VII Zobowiązania	80	20
VIII Aktywa	41 464	10 400
IX Aktywa netto	41 384	10 380
X Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	298 718	298 718
XI Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	138,54	34,75
XII Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	2,37	0,59
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	3 597	3 920	9,45	4 349	4 097	9,63	2 725	4 060	9,01
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	25	35	0,00	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 w wartościowe	35 126	35 234	84,98	33 986	35 847	84,29	37 365	39 190	86,96
8. Instrumenty pochodne	0	144	0,35	0	0	0,00	0	0	0,00
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 spółnego 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	1 624	1 624	3,92	1 811	1 811	4,28	305	305	0,68
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 144 tys. zł, która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie									
wartość bieżąca instrumentów pochodnych jest w wielkości ujemną									

TABELZUPEŁNIAJĄCE

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	1 830	POLSKA	102	96	0,23
2. BIOTON	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	109 335	POLSKA	23	23	0,06
3. BRE	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	255	POLSKA	54	66	0,16
4. BZ WBK	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	615	POLSKA	112	132	0,32
5. CEZ	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	660	CZECHY	93	86	0,21
6. CYFROWY POLSAT	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	2 550	POLSKA	38	38	0,09
7. GETIN HOLDING	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	8 985	POLSKA	91	97	0,23
8. GTC	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	3 570	POLSKA	85	80	0,19
9. KGHM	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	3 900	POLSKA	379	457	1,10
10. LOTOS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 740	POLSKA	55	54	0,13
11. PBG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	285	POLSKA	64	70	0,17
12. PEKAO	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	3 060	POLSKA	510	526	1,27
13. PGE S.A.	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	7 425	POLSKA	157	174	0,42
14. PGNIG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	45 945	POLSKA	160	165	0,40
15. PKNORLEN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	8 880	POLSKA	339	355	0,88
16. PKO BP	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	14 205	POLSKA	563	626	1,51
17. POLIMEXMS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	13 290	POLSKA	62	58	0,14
18. PZU	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 035	POLSKA	363	424	1,02
19. TPSA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	17 610	POLSKA	273	317	0,76
20. TVN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	4 260	POLSKA	74	74	0,18

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

3 kwartał 2009 roku		
Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
2 726	3 722	8,04
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
38 981	40 705	87,87
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
222	222	0,48
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00

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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba
1. O terminie wykupu do 1 roku:								3 600
- nie dotyczy								
a) Bony skarbowe								3 600
- TB110427	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2011-04-27	0	36 000 000,00	3 600
- nie dotyczy								
- nie dotyczy								
- nie dotyczy								
- 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:							-110	0
1. FW20Z10	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	WGPW	Polska	Indeks WG 20		-110	0
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

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	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. W walutach państw należących do OECD						1 624		1 624	3,92
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank BPH S.A.	POLSKA	PLN	3,2	1 624 000,00	1 624	1 624 000,00	1 624	3,92
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	Bony skarbowe	3 600,00	35 126	35 234	84,98
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				

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
35 126	35 234	84,98
35 126	35 234	84,98
35 126	35 234	84,98

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,35
0,35

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 PRZYNAJMIENIEJ 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
I. Aktywa	41 464	42 527	45 069	46 328
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	660	501	500	1 000
2. Należności	10	209	1 013	662
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Śkładniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	3 920	39 978	43 250	44 427
- dłużne papiery wartościowe	0	35 847	39 190	40 705
5. Śkładniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	36 858	1 811	305	222
- dłużne papiery wartościowe	35 234	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	14	28	0	15
II. Zobowiązania	80	80	89	88
III. Aktywa netto (I-II)	41 384	42 447	44 980	46 238
IV. Kapitał funduszu	-3 626	-1 856	1 104	3 057
1. Kapitał wpłacony	142 499	142 499	142 499	142 499
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-146 125	-144 355	-141 395	-139 442
V. Dochody zatrzymane	44 830	42 685	40 715	40 460
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	15 244	15 067	14 666	14 484
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	29 586	27 618	26 049	25 975
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	180	1 618	3 161	2 722
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	41 384	42 447	44 980	46 238

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	298 718	311 719	333 563	348 270
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	138,54	136,17	134,85	132,76

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	283 756
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	138,54

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów
Certyfikaty serii A - 298 718 szt.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych
Certyfikaty serii A - 138,54 zł

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
I. Przychody z lokat	413	1 290	540	1 589
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	65	134	83	128
2. Przychody odsetkowe	347	1 156	448	1 452
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	11	33	8	31
b) Odsetki od papierów wartościowych	226	1 012	441	1 422
c) Odpis dyskonta	111	111	0	0
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	8	8
II. Koszty funduszu	236	712	253	817
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	210	640	233	749
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	7	16	0	3
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	11	33	12	35
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	1	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	7	23	6	28
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	236	712	253	817
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	177	578	287	772
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	531	557	876	1 147
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym	1 969	3 538	16	-313
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym	-1 438	-2 981	859	1 461
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	707	1 135	1 163	1 919
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	2,37	3,80	3,34	5,51
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	2,37	3,80	3,34	5,51

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
I. Zmiana wartości aktywów netto	-1 063	-3 596	-20 975	-19 717
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	42 447	44 980	65 955	65 955
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	707	1 135	2 614	1 919
a) przychody z lokat netto	177	578	954	772
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 969	3 538	-240	-313
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 438	-2 981	1 900	1 461
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	707	1 135	2 614	1 919
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:	-1 770	-4 730	-23 589	-21 636
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)	1 770	4 730	23 589	21 636
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-1 063	-3 596	-20 975	-19 717
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	41 384	41 384	44 980	46 238
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	41 595	42 784	48 787	49 974
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-13 001	-34 845	-185 007	-170 300
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-13 001	-34 845	-185 007	-170 300
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	13 001	34 845	185 007	170 300
c) saldo zmian	-13 001	-34 845	-185 007	-170 300
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym	298 718	298 718	333 563	348 270
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 424 991	1 424 991	1 424 991	1 424 991
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 126 273	1 126 273	1 091 428	1 076 721
c) saldo zmian	298 718	298 718	333 563	348 270
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	283 756	283 756	319 502	333 563

III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	2,37	3,69	-7,66	5,57
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	136,17	134,85	127,19	127,19
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	138,54	138,54	134,85	132,76
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1,74	2,74	6,02	4,38
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	137,88	134,88	124,84	124,84
- data wyceny	2010-07-30	2010-02-26	2009-02-27	2009-02-27
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	138,54	138,54	134,85	132,76
- 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	138,54	138,54	134,85	132,76
- data wyceny	2010-09-30	2010-09-30	2009-12-31	2009-09-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	138,54	138,54	134,85	132,76
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,57	1,66	2,18	1,63
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,50	1,50	2,00	1,50
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,04	0,01	0,01
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02	0,08	0,10	0,07
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2010-07-01 do 2010-09-30	za 3 kwartaly 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-09-30	od 2009-07-01 do 2009-09-30	za 3 kwartaly 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-09-30
	A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 930	4 891	1 633
I. Wpływy	122 816	281 696	22 525	93 704
1. Z tytułu posiadanych lokat	109	1 659	77	1 767
1.1. Dywidendy	109	124	77	84
1.2. Odsetki od obligacji	0	1 534	0	1 683
2. Z tytułu zbycia składników lokat	122 696	280 004	22 442	91 903
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	12 758	25 971		8
2.2. Obligacje	0	7 257	1 982	27 087
2.3. Bony skarbowe	48 290	48 290	0	0
2.4. Prawa pochodne	1 140	2 174	0	1 207
2.5. Depozyty	60 509	196 313	20 460	63 601
3. Pozostałe	11	33	6	33
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	11	33	6	33
II. Wydatki	120 886	276 805	20 893	72 652
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	120 664	276 070	20 645	71 769
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	12 569	26 499	0	1 822
2.2. Obligacje	12 000	15 616	0	4 911
2.3. Bony skarbowe	35 126	35 126	0	0
2.4. Prawa pochodne	647	1 198	0	1 645
2.5. Depozyty	60 322	197 632	20 645	63 391
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	212	649	234	790
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	8	15	1	6
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	44	0	46
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	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	1	27	13	42
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 770	-4 730	-1 635	-21 636
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	1 770	4 730	1 635	21 636
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 770	4 730	1 635	21 636
2. Z tytułu spłaty zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wymiłowanych 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
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+B)	160	160	-3	-585

BPH FI

ES
D
F.S
k

NO

Plik
B12

NO

- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.
- 6.
- 7.
- 8.

NC

- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.
- 6.
- 7.
- 8.
- 9.
- 1.
- 1.
- 1.

INF

Plik
B12

BPH FUNDUSZ

1. Opis przyjętych zasad

Ujawnianie i prezentacja informacji

Informacje w sprawozdaniu Funduszu za 1994 roku o rachunkowości (rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 27 kwietnia 2007 r. w sprawie informacji w sprawozdaniach inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 77, poz. 1305)). Sprawozdanie sporządzane jest zgodnie z zasadami rachunkowości. Informacje wykazywane w sprawozdaniu są wartości aktywów netto na dzień bilansowy. Fundusz sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami rachunkowości.

Ujmowanie w księgach rachunkowych składników lokat oraz ustalenia

Operacje dotyczące Funduszu ujmowane są zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wartość poszczególnych składników lokat, zysków i strat ustala się oddzielnie. Księgi rachunkowe Funduszu oraz powiązanych z nimi rachunków dokonywane są zgodnie z zasadami rachunkowości. Operacje dotyczące Funduszu ujmowane są zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Nabycie albo zbycie składników lokat następuje na podstawie umowy. Składniki lokat nabywane są zgodnie z Statutem (tj. godz. 23.00) oraz warunkami zawarcia transakcji, uwzględniającymi interesy Funduszu. Towarzystwo dopełnia wszelkie obowiązki Funduszu w dniu T i uzyskuje dochody dodatkowo w godzinach po zakończeniu uzgodnionych zawartych transakcji.

Składniki aktywów Funduszu ujmowane są zgodnie z przepisami obowiązującymi w dniu wyceny.

W sprawach nieuregulowanych stosować krajowe standardy rachunkowości. W przypadku braku krajowych standardów stosować Międzynarodowe Standardy Rachunkowości. Fundusz obowiązany jest stosować zasady rachunkowości w sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu.

Aktywa Funduszu wyceniane są zgodnie z zasadami rachunkowości Funduszu, pomniejszonymi o zobowiązania Funduszu.

Ze względu na prowadzone operacje należyte wyceny aktywów Funduszu w szczególności biorąc pod uwagę przeprowadzenia wyceny aktywów Funduszu oraz inne aspekty organizacyjne Funduszu w dniu wyceny.

Zgodnie z najlepszą praktyką będą pobierane koszty z funduszy inwestycyjnych wartości aktywów inwestycyjnych podjęte właściwe podjęte

Wartość dłużnych skorygowanej cenę skutek wyceny ty odsetkowych Fund

Papiery wartościowe zawarcia umowy stopy procentowe

Zobowiązania z tytułu się, począwszy od sprzedaży, przy zd

Przychody odsetk

Koszty odsetkowe zastosowaniu efe

Dniem wprowadzenia certyfikatów inwestycyjnych Na potrzeby określiści związanych z wyp

Ujęcie w księgach wyciągów z rachunków zatwierdzone w s

Koszty ujmuje się rezerwę na przewidywane Rezerwy wycenienia Fundusz zobowiązania kosztów w wysokości usług Koszty wynagrodzenia poprzedniego dnia kalendarzowego Fundusz pokrywa wynagrodzenie bankowe; koszty wynikające z przeliczeń Sponsora Emisji; Funduszu. Koszty Towarzystwo.

Należną dywidendę, którym na potrzeby prawa do dywidendy W każdym dniu przeliczany Podatek od nale

Aktualizacja rynku uwzględnieniem w ciągu miesiącu poprzez czym BG i BFV nie Pojęcie rynku ak

Dla i
jest r

Dodc

1. Wj

a) dl

indeł

podś

b) dl

który

akty

c) dl

obejr

który

przy

d) dl

akty

e) dk

jest r

na k

Bloo

2. Je

rozu

pod

aktu

Jeże

nie

uruc

brar

przy

dan

opar

W sy

jedn

przy

Akce

dan

Dop

- 0,2

- 1,0

Jeże

2.

Nie

Spr

Zak

zas

Info

Fun

Infor
skłac

BPH

za oł

1) .
sprac

W ol
znac

2)
nieu

Po
nieu

3)
sprac
spor

W o
sprac
sprac

4) D
wyw
oraz

a) v
kore
inwe
date
lub
wyje

W o

b) v
odk
akty
tabe
któr
zaw

W o

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

5) Opis niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności wskazanym, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających eliminację niepewności

Brak niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

6) Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyników funduszu i ich zmian

Komentarz Zarządzającego Funduszem:

Trzeci kwartał 2010 roku przyniósł umiarkowane wzrosty na światowych. Zwyżki cen instrumentów udziałowych nie ominęły również warszawski, którego indeks WIG20 wzrósł o ponad 15%. Głównym motorem napędzającym ryzykowne instrumenty były spekulacje dotyczące dalszych kroków, jakie może amerykańska rezerwa federalna względem polityki monetarnej spekulacje dotyczące kontynuowania, czy wręcz poszerzania programu wzrost gospodarczy (*quantitative easing*) nakłaniały uczestników rynku do wzrost w wycenach instrumentów finansowych kolejnych miliardów dolarów, które mogą zasilić światowy system finansowy. W efekcie paradoksalnie słabe dane amerykańskiej gospodarki napływające cyklicznie przez ostatnie kwartały wywoływały zwiększony popyt na instrumenty finansowe obciążone ryzykiem, uprawdopodobniały one dalsze kroki FED-u mające na celu amortyzację skutków finansowego.

Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na kształtowanie się cen polskich zachowanie się Rady Polityki Pieniężnej, której reakcja na pojawiające się generującej się presji inflacyjnej stanowiła źródło niepewności. Trzeci kwartał zatem oscylacje stóp dochodowości obligacji o krótszym terminie zapłaty bez wyraźnego trendu. Publikowany już w październiku komunikat oraz decyzja ograniczyła się do podniesienia wyłącznie stopy rezerwy obowiązkowej bazowych, uspokoiła inwestorów. Z komunikatu oraz najnowszej prognozy wynika, iż spadek siły nabywczej pieniądza będzie ograniczony przez ograniczoną ekspansję monetarną (której konsekwencją powinno być umocnienie polskiego złotego w związku z tym Rada postanowiła pozostawić koszt polskiego pieniądza relatywnie niskim poziomie. Pozwala to przypuszczać, iż przynajmniej do końca roku, polskie obligacje o krótkim terminie wymagalności nie powinny generować wysokiego ryzyka.