

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 4		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH RZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 4	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@bphftfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-03-984	140465839	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	w tys. zł	w tys. EUR
I. Przychody z lokat	718	180
II. Koszty funduszu netto	577	144
III. Przychody z lokat netto	142	35
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	461	115
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	1 135	284
VI. Wynik z operacji	1 738	435
VII. Zobowiązania	191	48
VIII. Aktywa	74 004	18 561
IX. Aktywa netto	73 813	18 513
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	635 474	635 474
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	115,15	29,13
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	2,74	0,68
pozycja X, wykazana w szt.		
pozycja 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
	10 120	11 238	15,19	10 995	10 500	13,81	19 261	23 198	28,37
1. Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	298	317	0,42	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	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. Drużne papiery wartościowe	56 251	57 394	77,56	55 744	57 233	75,28	53 636	54 778	66,99
8. Instrumenty pochodne	0	112	0,15	0	0	0,00	0	-196	0,24
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	3 239	3 239	4,38	6 429	6 429	8,46	340	340	0,42
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 112 tys. zł, która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie									
Wartość breżująca instrumentów pochodnych jest w wielkości ujemną									

TABELA UPELNIĄJĄCE

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	5 246	POLSKA	296	275	0,37
2. BIOTON	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	313 427	POLSKA	66	66	0,09
3. BRE	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	731	POLSKA	131	189	0,26
4. BZ WBK	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 763	POLSKA	317	379	0,51
5. CEZ	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 892	CZECHY	262	248	0,33
6. CYFROWY POLSAT	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	7 310	POLSKA	107	110	0,15
7. Getin Holding S.A.	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	25 757	POLSKA	258	278	0,38
8. GTC	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	10 234	POLSKA	239	228	0,31
9. KGHM	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	11 180	POLSKA	1 045	1 311	1,77
10. LOTOS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	4 988	POLSKA	156	156	0,21
11. PBG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	817	POLSKA	183	200	0,27
12. PEKAO	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	8 772	POLSKA	1 436	1 509	2,04
13. PGE S.A.	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	21 285	POLSKA	453	500	0,68
14. PGNiG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	131 709	POLSKA	459	474	0,64
15. PKNORLEN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	40 721	POLSKA	984	1 018	1,38
16. PKO BP	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	25 456	POLSKA	1 586	1 793	2,42
17. POLIMEXMS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	38 098	POLSKA	177	167	0,23
18. PZU	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	2 967	POLSKA	1 047	1 216	1,64
19. TPSA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	50 482	POLSKA	714	908	1,23
20. TVN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	12 212	POLSKA	205	212	0,29

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emiteni	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
19 261	21 216	24,76
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
59 585	60 642	70,76
0	-239	0,28
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
369	369	0,43
0	0	0,00
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
- nie dotyczy								
- nie dotyczy								
- nie dotyczy								
- nie dotyczy								58 900
1. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								58 900
a) Obligacje								
.PS0412	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2012-04-25	4.75	37 900 000.00	37 900
-.OK0712	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2012-07-25	0.00	21 000 000.00	21 000
- nie dotyczy								
- nie dotyczy								
- nie dotyczy								

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wysławca)	Kraj siedziby emitenta (wysławcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys
I. Wystandardyzowane instrumenty pochodne:						210	0	-112
1. FW20Z10	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	WGPW	Polska	Indeks WIG 20	210	0	-112
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 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							3 239	3 239	4,38
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank BPH S A	POLSKA	PLN	3,2	3 239 000,00	3 239	3 239 000,00	3 239	4,38
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	Obligacje	58 900.00	56 251	57 394	77,56
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP	nie dotyczy				
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego	nie dotyczy				

Wartość według ceny nabycia w tys	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys	Procentowy udział w aktywach ogółem
56 251	57 394	77,56
56 251	57 394	77,56
36 960	38 036	51,40
19 291	19 358	26,16

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,15
0,15

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

4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)	nie dotyczy				
5. 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
I. Aktywa	74 004	76 027	81 774	85 701
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 307	1 001	1 666	1 973
2. Należności	810	516	1 791	1 483
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Śladniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	68 632	68 050	77 977	81 857
- dłużne papiery wartościowe	57 394	57 233	54 778	60 642
5. Śladniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	3 239	6 429	340	369
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	15	31	0	19
II. Zobowiązania	191	197	218	223
III. Aktywa netto (I-II)	73 813	75 830	81 556	85 478
IV. Kapitał funduszu	45 381	49 136	55 305	60 982
1. Kapitał wpłacony	749 645	749 645	749 645	749 645
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-704 264	-700 509	-694 340	-688 663
V. Dochody zatrzymane	26 282	25 679	21 367	21 723
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	36 743	36 602	36 282	36 233
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-10 461	-10 923	-14 914	-14 509
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 150	1 014	4 884	2 773
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	73 813	75 830	81 556	85 478

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	635 474	668 581	722 739	774 151
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	116,15	113,42	112,84	110,42

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	611 695
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	116,15

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Certyfikaty serii A - 635 474 szt.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych

Certyfikaty serii A - 116,15 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	do 2009-09-30	2009 roku
	od 2010-01-01	od 2010-01-01	od 2009-01-01	od 2009-01-01
	do 2010-09-30	do 2010-09-30	do 2009-09-30	do 2009-09-30
I. Przychody z lokat	718	2 236	1 191	4 270
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	140	217	417	603
2. Przychody odsetkowe	578	2 018	767	3 661
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	28	84	11	49
b) Odsetki od papierów wartościowych	550	1 915	756	3 612
c) Odpis dyskonta	0	19	0	0
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	1	6	6
II. Koszty funduszu	577	1 774	677	2 378
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	541	1 675	643	2 252
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	15	35	1	22
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	36	14	41
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	0	0
13. Pozostałe	8	28	19	61
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	577	1 774	677	2 378
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	142	462	514	1 892
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 597	1 719	3 121	7 124
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym	461	4 453	-279	-2 028
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 135	-2 734	3 400	9 153
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	1 738	2 181	3 634	9 017
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	2,74	3,43	4,69	11,65
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	2,74	3,43	4,69	11,65

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	do 2009-12-31	2009 roku
	od 2010-01-01	od 2010-01-01	od 2009-01-01	od 2009-01-01
	do 2010-09-30	do 2010-09-30	do 2009-09-30	do 2009-09-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	-2 017	-7 743	-75 165	-71 243
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	75 830	81 556	156 721	156 721
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 738	2 181	10 771	9 017
a) przychody z lokat netto	142	462	1 941	1 892
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	461	4 453	-2 434	-2 028
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 135	-2 734	11 264	9 153
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 738	2 181	10 771	9 017
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:	-3 755	-9 924	-85 936	-80 259
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)	3 755	9 924	85 936	80 259
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-2 017	-7 743	-75 165	-71 243
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	73 813	73 813	81 556	85 478
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	74 028	77 198	102 951	109 860
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-33 107	-87 265	-846 222	-794 810
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-33 107	-87 265	-846 222	-794 810
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	33 107	87 265	846 222	794 810
c) saldo zmian	-33 107	-87 265	-846 222	-794 810
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narażających od początku działalności funduszu, w tym:	635 474	635 474	722 739	774 151
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	7 496 453	7 496 453	7 496 453	7 496 453

b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	6 860 979	6 860 979	6 773 714	6 722 302
c) saldo zmian	635 474	635 474	722 739	774 151
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	611 695	611 695	700 105	722 739
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	2,74	3,31	12,95	10,53
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	113,42	112,84	99,89	99,89
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	116,15	116,15	112,84	110,42
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	2,41	2,94	12,96	10,54
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	115,05	112,05	100,22	100,22
- data wyceny	2010-08-31	2010-02-26	2009-02-27	2009-02-27
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	116,15	116,15	112,84	110,42
- 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	116,15	116,15	112,84	110,42
- data wyceny	2010-09-30	2010-09-30	2009-12-31	2009-09-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	116,15	116,15	112,84	110,42
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,78	2,30	0,03	2,16
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,73	2,17	0,03	2,05
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,05	0,00	0,02
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02	0,05	0,00	0,04
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 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
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	4 061	9 565	12 189	81 037
I. Wpływy	223 322	698 290	65 555	382 002
1. Z tytułu posiadanych lokat	135	2 902	374	3 466
1.1. Dywidendy	135	187	374	379
1.2. Odsetki od obligacji	0	2 715	0	3 088
2. Z tytułu zbycia składników lokat	223 159	695 305	65 172	378 486
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	21 554	67 238	2 744	2 744
2.2. Obligacje	19 489	78 825	12 857	184 790
2.3. Prawa pochodne	1 891	6 106	2 748	14 495
2.4. Depozyty	180 225	543 135	46 823	176 456
3. Pozostałe	28	84	9	50
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	28	84	9	50
II. Wydatki	219 261	688 725	53 366	300 965
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	218 693	687 108	52 674	298 411
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	21 071	56 354	3 074	22 140
2.2. Obligacje	19 291	80 660	0	89 466
2.3. Prawa pochodne	1 297	4 060	3 080	10 405
2.4. Depozyty	177 035	546 034	46 520	176 401
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	550	1 504	659	2 399
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	15	33	21	35
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	48	1	55
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	3	32	11	62
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-3 755	-9 924	-11 219	-80 259
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	3 755	9 924	11 219	80 259
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	3 755	9 924	11 219	80 259
2. Z tytułu spłaty zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłaty 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
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0

BPH FIZ BEZPIECZ

D. Zmiana stanu środków
 E. Środki pieniężne i
 początek okresu
 F. Środki pieniężne i
 koniec okresu

NOTA-IPOLITYVA

Plik
 BI4 nota 1.pdf

NOTA-ZNALEZNI

1. Z tytułu zbytych lok
2. Z tytułu instrument
3. Z tytułu wydanych t
4. Z tytułu dywidendy
5. Z tytułu odsetek
6. Z tytułu posiadanych
7. Z tytułu udzielonych
8. Pozostałe

NOTA-ZOBOW

1. Z tytułu nabytych s
2. Z tytułu transakcji j
3. Z tytułu instrument
4. Z tytułu wpłat na c
5. Z tytułu wykupiony
6. Z tytułu wypłaty do
7. Z tytułu wypłaty pr
8. Z tytułu wymilowi
9. Z tytułu krótkoterm
10. Z tytułu długoterm
11. Z tytułu gwarancj
12. Z tytułu rezerw
13. Pozostałe zobowi

INFORMACJA I

Plik
 FBI4_raport_III_kwartal_

PODPISY OSÓB

Data	Imię
2010-11-04	ARL
2010-11-04	MA
2010-11-04	AL

1. U. S. DEPARTMENT OF THE ARMY
OFFICE OF THE CHIEF OF STAFF
WASHINGTON, D. C. 20315

Zgodnie z najl
będą pobierane
funduszach inw
wartości aktyw
inwestycyjnych
właściwe pode

Wartość dłuż
skorygowanej
skutek wyceny
odsetkowych F

Papiery wartoś
zawarcia umo
stopy procenta

Zobowiązania
się, poczynszy
sprzedaży, przy

Przychody ods

Koszty odsetki
zastosowaniu

Dniem wpro
certyfikatów in
Na potrzeby ol
związanych z w

Ujęcie w księ
wyciągów z r
zatwierdzone v

Koszty ujmuje,
rezerwę na pr
Rezerwy wyce
Fundusz zob
kosztów w v
częstotliwości
Koszty wynagu
poprzedniego
kalendarzowej
Fundusz pokr
wynagrodzeni
bankowe; kos
wynikające z
Sponsora Emi
Funduszu. Ka
Towarzystwo.

Należną dywid
którym na pot
prawa do dyw
W każdym d
przeszacowyw
Podatek od nc

Aktualizacja
uwzględnienie
miesiącu pop
czym BG i BFV

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 in
jest notowany dany in
na każdym z tych ryń
Bloomberg Generic, a
2. Jeżeli instrument l
rozumieniu punktu 1
pod uwagę brany je
aktualizacji rynków wy
Jeżeli instrument w m
nie był notowany na
uruchomienia proced
brany jest wolumen
przypadku procedurc
danego miesiąca kalę
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 c
- 1,00 % dla akcji.
Jeżeli różnice zawiera

2. Opis wprowad

Nie wprowadzano zm

Sprawozdanie finans
Załącznikiem nr 1 do
zasad rachunkowości

Informacje zawarte w
Fundusz prezentuje w

Informacja
składnik

BPH Fun

za okres c

1) Infor
sprawozd

W okresie
znaczące

2) Infor
nieuwzgl

Po dniu
nieuwzglę

3) Zes
sprawozc
sporządz

W okresie
sprawozc
sprawozc

4) Dokor
wywołan
oraz wyn

a) w ok
korektac
inwestyc
datę ogł
lub cert
wyjaśnie

W okresie

b) w of
odkupyw
aktywów
tabeli zd
którym z
zawiesz

W okresi-

c) w okresie
zawieranych
nie zostały c

W okresie sp

5) Opis n
wskazaniem
podejmowa
eliminację r

Brak niepew

6) Inne inf
istotny spo
funduszu i i

Komentarz
Trzeci kwartał
Zwyżki cen
którego ind
ryzykowne
może ame
spekulacje
wzrost gosp
w wycenac
mogą zasilił
amerykańsk
wywoływały
uprawdopa
finansoweg

Kluczowym
zachowanie
generujące
zatem oscy
wyraźnego
ograniczyła
bazowych,
wynika, iż
ekspansję r
związku z t
niskim poz
polskie obl
ryzyka.