

skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

za 3 kwartał 2011 roku obejmujący okres od 2011-07-01 do 2011-09-30

Podstawa prawna:

FIZ-Rozp.Obow.Em. 2009 33.259 § 82 ust. 1 pkt 1

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2011-11-04

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 2		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 2	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-203	Warszawa	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
BONIFRATERSKA		17
(ulica)		(numer)
(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)

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

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

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł.	w tys EUR
I. Przychody z lokat	561	134

Komisja Nadzoru Finansowego

II. Koszty funduszu netto	193	46
III. Przychody z lokat netto	368	88
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-304	-72
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-830	-198
VI. Wynik z operacji	-766	-183
VII. Zobowiązania	79	18
VIII. Aktywa	33 813	7 665
IX. Aktywa netto	33 734	7 647
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	245 575	245 575
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	137,37	31,14
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-3,12	-0,74
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 2011		
pozycje rachunku wyników w tys. EUR są przeliczone wg. średniej arytmetycznej kursów NBP z dnia 29 lipca, 31 sierpnia i 30 września 2011		

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał 2011 roku			2 kwartał 2011 roku		
	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	4 766	3 720	11,00	6 839	6 725	18,80
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
7. Dłużne papiery wartościowe	25 325	25 603	75,72	25 325	25 500	71,29
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestora mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
15. Depozyty	3 310	3 310	9,79	2 706	2 706	7,56
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00

TABELUZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. ASSECO POLAND	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 836	POLSKA	98	74
2. BOGDANKA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	816	POLSKA	102	84
3. BRE	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	340	POLSKA	109	82
4. GETIN HOLDING S.A.	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	8 534	POLSKA	118	62
5. GTC	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	4 233	POLSKA	91	50
6. HANDLOWY	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	867	POLSKA	90	60
7. JSW	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 037	POLSKA	106	88
8. KERNEL	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 173	LUKSEMBURG	89	72
9. KGHM	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	3 604	POLSKA	624	472

2010 rok			3 kwartał 2010 roku		
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
711	823	2,08	3 597	3 920	9,45
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	0	0	0,00
34 150	34 581	87,36	35 126	35 234	84,98
0	0	0,00	0	-144	0,35
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	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
3 675	3 675	9,28	1 624	1 624	3,92
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

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,22
0,25
0,24
0,18
0,15
0,18
0,26
0,21
1,40

10. LOTOS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 615	POLSKA	72	41
11. PBG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	272	POLSKA	48	15
12. PEKAO	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	2 822	POLSKA	497	379
13. PGE S.A.	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	15 181	POLSKA	342	295
14. PGNIG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	43 010	POLSKA	161	174
15. PKNORLEN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	8 194	POLSKA	446	299
16. PKO BP	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	16 116	POLSKA	713	530
17. PZU	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 479	POLSKA	539	466
18. TAURON S.A.	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	27 591	POLSKA	172	141
19. TPSA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	15 946	POLSKA	275	277
20. TVN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	3 995	POLSKA	71	57

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
----------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
1. O terminie wykupu powyżej 1 roku:					
a) Obligacje					
-PS0414	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2014-04-25
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
- 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.
----------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	-------------------------------------------------

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.
----------	-------------	---------------------	--------	------------------------	---------------------------------------------	-------------------------------------------------

0,12
0,05
1,12
0,87
0,52
0,88
1,57
1,38
0,42
0,82
0,17

Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------------	-----------------	-------------------	--------	-----------------------------------	-------------------------------------------------	-------------------------------------

Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
		25 000	25 325	25 603	75,72
		25 000	25 325	25 603	75,72
5,75	25 000 000,00	25 000	25 325	25 603	75,72

Procentowy udział w aktywach ogółem

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						3 310
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank BPH S.A.	POLSKA	PLN	4,3	3 310 000,00	3 310
2. nie dotyczy						

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

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	25 000,00	25 325	25 603	75,72
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				
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.
-------------------------------	---------	---------------	------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	-------------------------------------------------

BILANS	3 kwartał 2011 roku	2 kwartał 2011 roku	2010 rok	3 kwartał 2010 roku
I. Aktywa	33 813	35 772	39 583	41 464
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	502	502	501	660
2. Należności	667	315	3	10
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	29 322	32 225	823	3 920
- dłużne papiery wartościowe	25 603	25 500	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	3 310	2 706	38 256	36 858
- dłużne papiery wartościowe	0	0	34 581	35 234
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	12	24	0	14
II. Zobowiązania	79	78	82	80
III. Aktywa netto (I-II)	33 734	35 694	39 502	41 384
IV. Kapitał funduszu	-11 035	-9 841	-5 699	-3 626
1. Kapitał wpłacony	142 499	142 499	142 499	142 499
2. Kapitał wyłacony (wielkość ujemna)	-153 534	-152 340	-148 198	-146 125
V. Dochody zatrzymane	45 539	45 474	45 089	44 830
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	16 153	15 785	15 387	15 244
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	29 386	29 690	29 702	29 586
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-769	61	112	180

	3 310	9,79
3 310 000,00	3 310	9,79

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

Procentowy udział
w aktywach
ogółem

VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	33 734	35 694	39 502	41 384
-------------------------------------------------------------------	--------	--------	--------	--------

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	245 575	254 077	283 756	298 718
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	137,37	140,49	139,21	138,54

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	235 653
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	137,37

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

CERTYFIKATY SERII A : 245 575 SZT.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

CERTYFIKATY SERII A: 137,37 zł

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2011-07-01	za 3 kwartały	od 2010-07-01	za 3 kwartały
	do 2011-09-30	2011 roku	do 2010-09-30	2010 roku
		od 2011-01-01		od 2010-01-01
		do 2011-09-30		do 2010-09-30
I. Przychody z lokat	561	1 366	413	1 290
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	166	257	65	134
2. Przychody odsetkowe	395	1 109	347	1 156
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	33	76	11	33
b) Odsetki od papierów wartościowych	361	688	226	1 012
c) Odpis dyskonta	0	345	111	111
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	0	0
II. Koszty funduszu	193	600	236	712
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	175	547	210	640
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	2	4	7	16
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	9	27	11	33
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	0
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	22	7	23
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	193	600	236	712
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	368	766	177	578
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 134	-1 197	531	557
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-304	-316	1 969	3 538
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-830	-881	-1 438	-2 981
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	-766	-431	707	1 135

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-3,12	-1,76	2,37	3,80
-------------------------------------------------------------	-------	-------	------	------

Komisja Nadzoru Finansowego

Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-3,12	-1,76	2,37	3,80
----------------------------------------------------------------------	-------	-------	------	------

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2011-07-01 do 2011-09-30	za 3 kwartały 2011 roku od 2011-01-01 do 2011-09-30	od 2010-01-01 do 2010-12-31	za 3 kwartały 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-09-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	-1 960	-5 768	-5 478	-3 596
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	35 694	39 502	44 980	44 980
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-766	-431	1 325	1 135
a) przychody z lokat netto	368	766	720	578
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-304	-316	3 653	3 538
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-830	-881	-3 049	-2 981
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-766	-431	1 325	1 135
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:	-1 194	-5 336	-6 803	-4 730
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)	1 194	5 336	6 803	4 730
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-1 960	-5 768	-5 478	-3 596
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	33 734	33 734	39 502	41 384
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	34 744	36 787	42 081	42 784
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-8 502	-38 181	-49 807	-34 845
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-8 502	-38 181	-49 807	-34 845
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	8 502	38 181	49 807	34 845
c) saldo zmian	-8 502	-38 181	-49 807	-34 845
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	245 575	245 575	283 756	298 718
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 424 991	1 424 991	1 424 991	1 424 991
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 179 416	1 179 416	1 141 235	1 126 273
c) saldo zmian	245 575	245 575	283 756	298 718
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	235 653	235 653	272 107	283 756
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-3,12	-1,84	4,36	3,69
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	140,49	139,21	134,85	134,85
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	137,37	137,37	139,21	138,54
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-2,22	-1,32	3,23	2,74
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	137,37	137,37	134,88	134,88
- data wyceny	2011-09-30	2011-09-30	2010-02-26	2010-02-26
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	140,63	140,63	139,21	138,54
- data wyceny	2011-07-29	2011-07-29	2010-12-31	2010-09-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	137,37	137,37	139,21	138,54
- data wyceny	2011-09-30	2011-09-30	2010-12-31	2010-09-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	137,37	137,37	139,21	138,54
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,56	1,63	0,02	1,66
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,50	1,49	0,02	1,50
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00		
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,01	0,00	0,04
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02	0,07	0,00	0,08
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	za 3 kwartały 2011 roku		za 3 kwartały 2010 roku	
	od 2011-07-01 do 2011-09-30	od 2011-01-01 do 2011-09-30	od 2010-07-01 do 2010-09-30	od 2010-01-01 do 2010-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 194	5 337	1 930	4 891
I. Wpływy	178 984	488 335	122 816	281 696
1. Z tytułu posiadanych lokat	175	1 647	109	1 659
1.1. Dywidendy	175	210	109	124
1.2. Odsetki od obligacji	0	1 438	0	1 534
2. Z tytułu zbycia składników lokat	178 776	486 609	122 696	280 004
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	1 880	2 332	12 758	25 971
2.2. Obligacje	0	7 453	0	7 257
2.3. Bony skarbowe	0	34 929	48 290	48 290
2.4. Prawa pochodne	0	0	1 140	2 174
2.5. Depozyty	176 896	441 895	60 509	196 313
3. Pozostałe	33	79	11	33
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	33	79	11	33
II. Wydatki	177 791	482 998	120 886	276 805
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	177 611	482 384	120 664	276 070
3. Akcje i prawa z nimi związane	111	6 708	12 569	26 499
4. Obligacje	0	34 146	12 000	15 616
5. Bony skarbowe	0	0	35 126	35 126
6. Prawa pochodne	0	0	647	1 198
7. Depozyty	177 500	441 530	60 322	197 632
1. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	178	557	212	649
2. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Z tytułu opłat dla depozytariusza	1	4	8	15
4. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	36	0	44
5. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0	0
6. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
7. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	0
9. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
10. Pozostałe	1	16	1	27
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 194	-5 336	-1 770	-4 730
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	1 194	5 336	1 770	4 730
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 194	5 336	1 770	4 730
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
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	-1	0	160	160
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	502	501	501	500
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+-D)	502	502	660	660

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
NOTA 1 BI2.pdf	

NOTA-ZALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	3 kwartał 2011 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	46
5. Z tytułu odsetek	621
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał 2011 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	79
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FBI2_raport_III_kwartal_2011_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPRESENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2011-11-04	ARTUR CZERWOŃSKI	PREZES ZARZĄDU	
2011-11-04	MARCIN BEDNAREK	WICEPREZES ZARZĄDU	

2011-11-04	ALEKSANDER MOKRZYCKI	WICEPREZES ZARZĄDU	
------------	----------------------	--------------------	--

Załącznik do sprawozdania finansowego
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 2
zarządzanego przez
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

Nota objaśniająca 1- Polityka rachunkowości

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Informacje w sprawozdaniu finansowym prezentowane są zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223, z późn. zm. „Ustawa”) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 27 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) - „Rozporządzenie”.

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje wykazywane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

Na dzień bilansowy Fundusz przyjmuje metody wyceny stosowane w dniu wyceny i na tej podstawie sporządza sprawozdanie finansowe.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań i wyniku finansowego

Operacje dotyczące Funduszu, ujmuje się w księgach rachunkowych i wykazuje w sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wartość poszczególnych składników aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów, jak też zysków i strat ustala się oddzielnie.

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w systemie księgowym Orlando-Efos na kontach księgi głównej oraz powiązanych z nimi księgach pomocniczych według ustalonego planu kont. Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są na podstawie dowodów księgowych.

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w Statucie (tj. godz. 23.00) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Towarzystwo dopełnia wszelkich starań, aby uwzględnić w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Fundusz w dniu T i uzyskać potwierdzenia zawartych transakcji w wymaganym czasie. Towarzystwo dodatkowo w godzinach porannych w dniu T+1 przedstawia Depozytariuszowi do weryfikacji zestawienie uzgodnionych zawartych transakcji z dnia T.

Składniki aktywów Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu ustalane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego i statutem Funduszu.

W sprawach nieuregulowanych przepisami Ustawy, przyjmując politykę rachunkowości, Fundusz może stosować krajowe standardy rachunkowości wydane przez uprawniony w myśl ustawy Komitet Standardów Rachunkowości. W przypadku braku odpowiedniego standardu krajowego Fundusz może stosować Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Fundusz obowiązany jest stosować określone Ustawą zasady rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w dniu wyceny.

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.00 czasu polskiego w dniu wyceny.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa przyjęcie w Statucie Funduszu godziny 23.00 jako godziny, z której będą pobierane kursy do wyceny aktywów netto Funduszu nie wpłynie na prawidłowe, zgodne z Ustawą o funduszach inwestycyjnych oraz Rozporządzeniem ustalenie wartości aktywów, wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne a także na przeprowadzenie wykupu certyfikatów inwestycyjnych po cenach zgodnych z przepisami wyżej wymienionej Ustawy; ponadto nie wpłynie na właściwe podejmowanie decyzji inwestycyjnych, w tym przestrzeganie limitów inwestycyjnych.

Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu.

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wypłaconego jest dzień przekazania środków z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych na konto umorzeniowe Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA. Na potrzeby określenia WAN/CI w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian kapitału wypłaconego, związanych z wypłatami, ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.

Ujęcie w księgach rachunkowych stanów środków pieniężnych odbywa się na podstawie oficjalnych wyciągów z rachunków bankowych, z uwzględnieniem wszystkich operacji z danego dnia, które zostały zatwierdzone w systemach bankowości elektronicznej.

Koszty ujmuje się w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Fundusz zobowiązany jest do tworzenia odpowiedniego preliminarza kosztów, zawierającego pozycje kosztów w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

Koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie naliczane są w dniu wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i rozliczane są przez Fundusz do 15-go dnia następnego miesiąca kalendarzowego za miesiąc poprzedni.

Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem; opłaty i prowizje maklerskie; prowizje i opłaty bankowe; koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz; podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa; prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych; koszty Sponsora Emisji; koszty KDPW i GPW; koszty związane z działalnością Rady Inwestorów; koszty likwidacji Funduszu. Koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione powyżej pokrywane są przez Towarzystwo.

Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.

W każdym dniu wyceny wartość należnej dywidendy, wypłacanej w walucie innej niż złoty polski, przeliczana jest według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP.

Podatek od należnej dywidendy spółki wchodzącej w skład portfela inwestycyjnego ujmowany jest jako koszt.

Aktualizacja rynków głównych jest przeprowadzana pierwszego dnia miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w miesiącu poprzednim, przy czym wybierany jest ten rynek, na którym wolumen obrotu był największy, przy czym BG i BFV nie są rynkami aktywnymi.

Pojęcie rynku aktywnego interpretowane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Dla instrumentów nabytych w trakcie danego miesiąca procedura wyznaczania rynku i kursu pierwszy raz jest realizowana na dzień rejestracji instrumentu w wycenie.

Dodatkowo stosowany jest następujący algorytm:

1. Wyznacza się rynki aktywne, na których notowany jest dany instrument, w tym:

a) dla krajowych instrumentów udziałowych dla funduszu, który ma w statucie zapisane odniesienie do indeksu WIG- ze względu na prowadzoną przez fundusz politykę inwestycyjną - rynek główny ustalany jest na podstawie tych rynków aktywnych, które są brane pod uwagę przy ustalaniu indeksu WIG;

b) dla pozostałych krajowych instrumentów udziałowych wyboru dokonuje się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z rynku CETO, GPW w Warszawie oraz inne rynki aktywne dla danego papieru, w oparciu o dane z serwisu Bloomberg;

c) dla krajowych instrumentów dłużnych wybór rynku głównego opiera się na rynkach aktywnych obejmujących CETO i GPW w Warszawie, w przypadku braku wolumenu obrotu na każdym z tych rynków, na którym dany instrument jest notowany, jako rynek główny wyznaczany jest Bloomberg Generic (BG), a w przypadku braku Bloomberg Generic - Bloomberg Fair Value (BFV);

d) dla zagranicznych instrumentów udziałowych wyboru rynku głównego dokonuje się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z serwisu Bloomberg;

e) dla zagranicznych instrumentów dłużnych rynek główny ustala się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z serwisu Bloomberg; w przypadku braku wolumenu obrotu na każdym z tych rynków na którym dany instrument jest notowany, jako rynek główny wyznaczany jest Bloomberg Generic, a w przypadku braku Bloomberg Generic - Bloomberg Fair Value.

2. Jeżeli instrument był notowany przynajmniej przez jeden dzień na jakimkolwiek rynku aktywnym w rozumieniu punktu 1 w miesiącu poprzedzającym uruchomienie procedury aktualizacji rynków głównych, pod uwagę brany jest wolumen obrotów z miesiąca poprzedzającego datę uruchomienia procedury aktualizacji rynków wyceny dla poszczególnych rynków.

Jeżeli instrument w miesiącu poprzedzającym datę uruchomienia procedury aktualizacji rynków głównych nie był notowany na żadnym z rynków aktywnych w rozumieniu punktu 1, a jednocześnie na dzień uruchomienia procedury aktualizacji rynków głównych jest notowany na rynku/ach aktywnych, - pod uwagę brany jest wolumen obrotów z dnia uruchomienia procedury aktualizacji rynków głównych. W takim przypadku procedura wyboru rynku głównego jest przeprowadzana codziennie do czasu zakończenia danego miesiąca kalendarzowego. Począwszy od kolejnego miesiąca wybór rynku przeprowadzany jest w oparciu o pkt. 1 i 2.

W sytuacji, kiedy przy okazji badania rynków głównych na początku miesiąca na kilku rynkach zagranicznych jednocześnie występuje taki sam wolumen obrotów dla danego papieru wartościowego, za podstawę przyjmowany jest rynek, który był wybrany jako główny w miesiącu poprzednim.

Akceptowalne są odchylenia na kursach składników lokat posiadanych przez Fundusz i Depozytariusza w danym dniu wyceny.

Dopuszczalna jest następująca wartość bezwzględna różnicy cen:

- 0,25 % dla obligacji oraz bonów skarbowych,

- 1,00 % dla akcji.

Jeżeli różnice zawierają się w ustalonych przedziałach to do wyceny przyjmuje się kurs Towarzystwa.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości Funduszu.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za bieżący okres sprawozdawczy zostało sporządzone zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Informacje zawarte w sprawozdaniach finansowych wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem WAN/C1. Fundusz prezentuje wartości w zaokrągleniu do jednoś.

Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego, będącego składnikiem raportu kwartalnego

BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2

za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 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 2011 r. nie nastąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

3) Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W okresie sprawozdawczym nie pojawiły się różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi kwartalnymi sprawozdaniami finansowymi.

4) Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność funduszu, przy czym w przypadku, gdy:

a) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny, prezentacja tabeli zawierającej co najmniej datę skorygowanej wyceny, datę ogłoszenia korekty wyceny, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny sprzed ogłoszonej korekty oraz po korekcie oraz wyjaśnienie powstania przyczyn korekty

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

b) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny – prezentacja tabeli zawierającej co najmniej datę ogłoszenia rozpoczęcia zawieszenia, okres, w którym zawieszenie obowiązywało, a także wyjaśnienia podstaw prawnych i przyczyn zawieszenia

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

5) Opis niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, wraz ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności

Brak niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

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

Komentarz Zarządzającego Funduszem:

Trzeci kwartał 2011 roku przyniósł inwestorom skokowy wzrost zmienności wywołany eskalacją kryzysu zadłużenia państw Unii Monetarnej. Na fali niepokoju traciły klasy aktywów obarczone największym ryzykiem, tj. akcje i surowce. Okresem przynoszącym najgłębsze spadki rynkowych wycen okazał się przełom lipca i sierpnia. W rezultacie Warszawski Indeks Giełdowy stracił w trzecim kwartale 2011 roku prawie 21% wartości. Bardzo podobna skala spadków dosięgła indeks największych emitentów warszawskiego parkietu – tu spadek wyniósł 21,89%. Miniony kwartał nie należał też do najłatwiejszych okresów do rynku polskich obligacji. Stopy dochodowości na większości punktów krzywej wzrosły o kilkadziesiąt punktów bazowych. Skutecznie ograniczyło to zyski, jakie inwestorzy osiągają z posiadania skarbowych instrumentów dłużnych - te o krótszym terminie zapadalności pozwoliły zarobić bowiem ponad 1,5%, dłuższe natomiast niespełna 1%.