

skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

**Raport kwartalny FIZ-Q-E**

za 2 kwartał 2012 roku obejmujący okres od 2012-04-01 do 2012-06-30

podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2012-08-03

<b>BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 6</b>		
(pełna nazwa funduszu)		
<b>BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 6</b>	<b>BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA</b>	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-203	<b>WARSZAWA</b>	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
<b>BONIFRATERSKA</b>	<b>17</b>	(numer)
(ulica)		
<b>(0-22) 538 97 77</b>	<b>(0-22) 538 97 98</b>	<b>info@bphtfi.pl</b>
(telefon)	(fax)	(e-mail)
<b>107-00-05-262</b>	<b>140723075</b>	<b>www.bphtfi.pl</b>
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

**Informacje o funduszu**

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

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

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł.	w tys. EUR
I. Przychody z tytułu	34	8

Komisja Nadzoru Finansowego



II. Koszty funduszu netto	153	36
III. Przychody z lokat netto	-118	-28
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	49	11
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	119	28
VI. Wynik z operacji	49	12
VII. Zobowiązania	48	11
VIII. Aktywa	19 259	4 616
IX. Aktywa netto	19 211	4 605
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	172 072	172 072
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	111,64	26,76
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,29	0,07
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 29 czerwca 2012 r.		
pozycje rachunku wyników w tys. EUR są przeliczone wg. średniej arytmetycznej kursów NBP z dnia 29 czerwca, 31 maja i 30 kwietnia 2012 r.		

## ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2 kwartał			1 kwartał		
	2012 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	932	910	4,72	1 401	1 372	6,83
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 w wartościowe	15 999	17 151	89,06	16 919	17 947	89,39
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	12	0,06
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	12	0,06
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 spółnego inwestowania 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	661	661	3,43	198	198	0,99
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
* Wartość instrumentów pochodnych w 1 kwartale 2012 roku obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach futures w wysokości 12 tys. zł., który nie jest ujęty w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie						
* Wartość instrumentów pochodnych w sprawozdaniu za rok 2011 obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 0,4 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie						

## TABELUZUPEŁNIAJĄCE

2011 rok			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
1 427	1 286	5,94	2 424	2 802	11,81
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
18 774	19 680	90,96	19 310	19 755	83,30
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
132	132	0,61	614	614	2,59
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

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.
1. ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	420	RZECZPOSPOLITA POLSKA	23
2. BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. (PLBH00000012)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	200	RZECZPOSPOLITA POLSKA	21
3. BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	648	RZECZPOSPOLITA POLSKA	106
4. Boryszew S.A. (PLBRSZW00011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 100	RZECZPOSPOLITA POLSKA	4
5. BRE BANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	76	RZECZPOSPOLITA POLSKA	12
6. GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	960	RZECZPOSPOLITA POLSKA	22
7. GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	368	RZECZPOSPOLITA POLSKA	12
8. JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	228	RZECZPOSPOLITA POLSKA	23
9. KERNEL HOLDING S.A. (LU0327357389)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	300	WIELKIE KSIĘSTWO LUKSEMBURGA	23
10. KGHM Polska Miedź S.A. (PLKGM0000017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	828	RZECZPOSPOLITA POLSKA	78
11. LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	208	RZECZPOSPOLITA POLSKA	27
12. PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 324	RZECZPOSPOLITA POLSKA	90
13. POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 880	RZECZPOSPOLITA POLSKA	34
14. POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 880	RZECZPOSPOLITA POLSKA	72
15. POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 700	RZECZPOSPOLITA POLSKA	140
16. POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	340	RZECZPOSPOLITA POLSKA	119
17. SYNTHOS S.A. (PLDWORY00019)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 856	RZECZPOSPOLITA POLSKA	17
18. TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 332	RZECZPOSPOLITA POLSKA	43
19. TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 548	RZECZPOSPOLITA POLSKA	51
20. TVN S.A. (PLTVN0000017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	960	RZECZPOSPOLITA POLSKA	16

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
20	0,11
16	0,08
98	0,51
3	0,02
23	0,12
6	0,03
10	0,05
23	0,12
18	0,09
120	0,62
25	0,13
84	0,44
41	0,21
70	0,37
128	0,66
114	0,59
17	0,09
29	0,15
55	0,29
8	0,04

<b>DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE</b>	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku:</b>					
<b>a) Obligacje</b>					
-OK1012 (PL0000106100)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2012-10-25
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					

<b>DEPOZYTY</b>	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.
<b>I. W walutach państw należących do OECD</b>						661
1. O/N 3D 2012-07-02	Bank BPH S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	PLN	stałe 4,65	661 000,00	661
<b>II. W walutach państw nienależących do OECD</b>						0
1. nie dotyczy						

<b>NIERUCHOMOŚCI</b>	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia

## TABEL DODATKOWE

<b>GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT</b>	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	17 400	15 999	17 151	89,06
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				

Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
		17 400	15 999	17 151	89,06
		17 400	15 999	17 151	89,06
zerokuponowe 0,00	1 000,00	17 400	15 999	17 151	89,06

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	661	3,43
661 084,20	661	3,43
	0	0,00

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



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.
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
1. nie dotyczy					

BILANS	2 kwartał	1 kwartał	2011 rok	2 kwartał
	2012 roku	2012 roku		2011 roku
<b>I. Aktywa</b>	19 259	20 079	21 635	23 716
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	502	531	529	502
2. Należności	14	0	7	22
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Śkładniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	18 061	19 319	20 966	22 557
- dłużne papiery wartościowe	17 151	17 947	19 680	19 755
5. Śkładniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	661	198	132	614
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	20	31	0	21
<b>II. Zobowiązania</b>	48	65	69	75
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	19 211	20 014	21 566	23 641
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	11 705	12 557	14 224	15 991
1. Kapitał wpłacony	118 561	118 561	118 561	118 561
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-106 856	-106 004	-104 336	-102 570
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	6 376	6 445	6 576	6 826
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 540	4 658	4 811	5 076
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 836	1 787	1 765	1 751
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	1 130	1 011	765	823
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	19 211	20 014	21 566	23 641

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	172 072	179 726	194 785	210 649
---	---------	---------	---------	---------

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 aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	111,64	111,36	110,72	112,23
--	--------	--------	--------	--------

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	166 288
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	111,64

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

seria A - 172 072 szt.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

seria A - 111,64 zł.

Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:	Okres roku poprzedniego od: do:	Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:
---	--	--

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2012-04-01	2 2012	2011-04-01	2 2011
	do 2012-06-30	2012-01-01 2012-06-30	2011-06-30	2011-01-01 2011-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	34	43	47	56
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	25	25	36	36
2. Przychody odsetkowe	9	17	10	19
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	9	17	10	19
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	1	1	0	0
<b>II. Koszty funduszu</b>	153	314	188	379
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	140	288	173	349
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	1	2	1	2
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	7	14	8	15
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	1	2	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	3	7	7	13

Komisja Nadzoru Finansowego

III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	153	314	188	379
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-118	-271	-141	-323
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	168	436	248	493
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	49	71	13	13
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	119	365	236	480
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	49	165	107	170

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,29	0,96	0,51	0,81
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,29	0,96	0,51	0,81

Narastająco  
kwartały roku  
bieżącego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

Narastająco  
kwartały roku  
poprzedniego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2012-04-01	2	2011-01-01	2
		2012		2011
	do 2012-06-30	2012-01-01 2012-06-30	2011-12-31	2011-01-01 2011-06-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	-803	-2 355	-3 976	-1 901
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	20 014	21 566	25 542	25 542
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	49	165	-139	170
a) przychody z lokat netto	-118	-271	-588	-323
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	49	71	28	13
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	119	365	422	480
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	49	165	-139	170
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:	852	2 520	3 838	2 071
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)	-852	-2 520	-3 838	-2 071
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-803	-2 355	-3 976	-1 901
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	19 211	19 211	21 566	23 641
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	19 412	19 969	23 344	24 226
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	7 654	22 713	34 430	18 566
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	7 654	22 713	34 430	18 566
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	7 654	22 713	34 430	18 566
c) saldo zmian	-7 654	-22 713	-34 430	-18 566
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	172 072	172 072	194 785	210 649
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 185 609	1 185 609	1 185 609	1 185 609
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 013 537	1 013 537	990 824	974 960
c) saldo zmian	172 072	172 072	194 785	210 649
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	166 288	166 288	179 726	203 574
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	0,28	0,92	-0,71	0,80
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	111,36	110,72	111,43	111,43
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	111,64	111,64	110,72	112,23
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	0,25	0,84	-0,64	0,72
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	111,09	111,09	110,69	111,02
- data wyceny	2012-05-31	2012-05-31	2011-09-30	2011-01-31
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	111,65	111,65	112,54	112,54

- data wyceny	2012-06-29	2012-06-29	2011-05-31	2011-05-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	111,65	111,65	110,72	112,23
- data wyceny	2012-06-29	2012-06-29	2011-12-30	2011-06-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	111,64	111,64	110,72	112,23
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>0,79</b>	<b>1,57</b>	<b>3,15</b>	<b>1,56</b>
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,72	1,44	2,90	1,44
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01	0,01	0,02	0,01
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,07	0,10	0,06
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

W pozycji II Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych i w pozycji I. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych we wszystkich okresach sprawozdawczych - wartości ujemne.

Narastająco  
kwartały roku  
bieżącego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

Narastająco  
kwartały roku  
poprzedniego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2012-04-01	2	2011-04-01	2
	do 2012-06-30	2012	2011-06-30	2011
	2012-01-01		2011-01-01	
	2012-06-30		2011-06-30	
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	824	2 492	730	2 071
<b>I. Wpływy</b>	20 615	41 627	45 587	89 534
1. Z tytułu posiadanych lokat	11	11	14	14
a) Dywidendy	11	11	14	14
2. Z tytułu zbycia składników lokat	20 596	41 592	45 563	89 486
a) Akcje i prawa z nimi związane	455	524	125	377
b) Obligacje	976	2 906	928	2 304
c) Prawa pochodne	119	198	0	0
d) Depozyty	19 046	37 964	44 510	86 805
3. Pozostałe	8	24	10	35
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	8	17	10	19
<b>II. Wydatki</b>	19 791	39 135	44 857	87 464
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	19 633	38 780	44 679	87 062
a) Akcje i prawa z nimi związane	5	74	126	376
b) Prawa pochodne	119	213	0	0
c) Depozyty	19 509	38 493	44 553	86 686
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	144	296	175	355
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	1	1	1	3
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	29	0	31
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	1	2	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	13	27	1	14
a) Koszty nielimitowane	13	27	1	14
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-852</b>	<b>-2 520</b>	<b>-730</b>	<b>-2 071</b>
<b>I. Wpływy</b>	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
<b>II. Wydatki</b>	<b>852</b>	<b>2 520</b>	<b>730</b>	<b>2 071</b>
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	852	2 520	730	2 071
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>	<b>-29</b>	<b>-27</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>531</b>	<b>529</b>	<b>502</b>	<b>502</b>
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	<b>502</b>	<b>502</b>	<b>502</b>	<b>502</b>

## NOTY

## NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
BI6 nota 1.pdf	

NOTA-ZNALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2 kwartał
	2012 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	14
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2 kwartał
	2012 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	48

13. Pozostałe zobowiązania	0
----------------------------	---

**INFORMACJA DODATKOWA**

Plik	Opis
FBI6_raport_II_kwartal_2012_dodatkowa.rtf	

**PODPISY**

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-08-03	ARTUR CZERWOŃSKI	PREZES ZARZĄDU	
2012-08-03	MARCIN BEDNAREK	VICEPREZES ZARZĄDU	
2012-08-03	ALEKSANDER MOKRZYCKI	VICEPREZES ZARZĄDU	

**Załącznik do sprawozdania finansowego**  
**BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 6**  
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 24 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 ustalone 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 S.A. 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, które nie mogą przekroczyć 0,1% średniej rocznej WAN w skali roku; koszty KDPW i GPW; koszty związane z działalnością Rady Inwestorów; koszty likwidacji Funduszu (w tym wynagrodzenie likwidatora, które nie może przekroczyć 100.000 zł). 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. Bloomberg Generic (BG) i Bloomberg Fair Value (BFV) nie są rynkami aktywnymi.

Pojęcie rynku aktywnego interpretowane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Dla instrumentów nabytych w trakcie danego miesiąca procedura wyznaczenia 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 BG, a w przypadku braku BG - 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 BG, a w przypadku braku BG - BFV.

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/CI. Fundusz prezentuje wartości w zaokrągleniu do jedności.

Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego, będącego składnikiem raportu kwartalnego

## **BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 6**

za okres od 1 kwietnia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 kwietnia 2012 r. do 30 czerwca 2012 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 czerwca 2012 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:**

W drugim kwartale 2012 roku obserwowaliśmy podwyższoną zmienność na rynkach finansowych. Po raz kolejny pojawiły się obawy o stabilność strefy euro i wypłacalność niektórych jej członków – Hiszpania dołączyła do grona krajów, które otrzymały pomoc finansową w celu ratowania swojego sektora bankowego. Równocześnie na rynki zaczęły napływać niepokojące sygnały ze światowej gospodarki, wskazujące, że czeka nas okres głębszego spowolnienia niż początkowo oczekiwano. Nie pozostało to bez wpływu na polski rynek akcji, na którym w kwietniu i maju doszło do przeceny. Czerwiec przyniósł nieznaczną poprawę sentymentu, dzięki czemu cały kwartał zakończył się na niewielkim minusie (indeks WIG spadł o 1,11%). Drugi kwartał 2012 należy zaliczyć do udanego dla polskich obligacji skarbowych. Duży popyt ze strony inwestorów zagranicznych doprowadził do przesunięcia krzywej rentowności w dół oraz jej wypłaszczenia. Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych spadła o 35 pkt. bazowych i wyniosła 5,15% na koniec drugiego kwartału.