

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

za 4 kwartał 2009 roku obejmujący okres od 2009-10-01 do 2009-12-31

Podstawa prawna

FIZ-Rozp Obow Em 2009 33 259 § 82 ust 1 pkt 1

Podstawa prawna:

Data przekazania 2010-02-12

<b>BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 5</b>		
(pełna nazwa funduszu)		
<b>BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 5</b>	<b>BPH TOWARZYSWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.</b>	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
<b>00-203</b>	<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>107-00-04-713</b>	<b>140586201</b>	<b>www.bphtfi.pl</b>
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## 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	WTYS ZŁ	WTYS. EUR
I Przychody z lokat	523	126
II Koszty funduszu netto	554	133
III Przychody z lokat netto	-31	-7
IV Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-802	-193
V Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	2 384	572
VI Wynik z operacji	1 551	372
VII Zobowiązania	194	47
VIII Aktywa	70 333	17 120

Komisja Nadzoru Finansowego

1  
Jedl

IX. Aktywa netto	70 139	17 073
X Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	617 993	617 993
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	113,49	27,63
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	2,51	0,60
pozycja X wykazana w szt.		
pozycje XI i XII odpowiednio: w zł.   EUR		
pozycje bilansu w tys. EUR są przeliczone wg. średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2009		
pozycje rachunku wyników w tys. EUR są przeliczone wg. średniej arytmetycznej kursów NBP z dnia 30 października, 30 listopada i 31 grudnia 2009		

## ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał 2009 roku			3 kwartał 2009 roku			2008 rok	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. Akcje	19 743	25 510	36,27	19 743	23 328	30,97	1	1
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
7. Dłużne papiery wartościowe	40 755	41 233	58,63	47 846	48 236	64,05	129 374	127 835
8. Instrumenty pochodne	0	209	0,30	0	-322	0,43	0	-52
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
15. Depozyty	536	536	0,76	394	394	0,52	873	873
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
18. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
* wartość wg. wyceny na dzień bilansowy instrumentów pochodnych jest wielkością ujemną								
** Wartość instrumentów pochodnych obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 209 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie								

## TABELA DZUPELNIAJĄCE

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. AGORA	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	11 889	POLSKA	169	267	0,38
2. ASSECO POLAND	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	16 310	POLSKA	867	1 027	1,46
3. BIOTON	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	479 293	POLSKA	151	110	0,16
4. BRE	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	2 476	POLSKA	385	644	0,92
5. BZ WBK	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	5 883	POLSKA	552	1 118	1,59
6. CERSANIT	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	20 129	POLSKA	216	331	0,47
7. CEZ	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	3 403	CZECHY	491	456	0,65
8. CYFROWY POLSAT	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	21 820	POLSKA	361	297	0,42
9. Getin Holding S A	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	85 076	POLSKA	508	754	1,07
10. GTC	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	32 002	POLSKA	672	821	1,17
11. KGHM	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	35 890	POLSKA	2 816	3 804	5,41
12. LOTOS	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	12 697	POLSKA	250	404	0,57
13. PBG	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	2 377	POLSKA	528	483	0,69
14. PEKAO	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	23 052	POLSKA	2 593	3 728	5,30
15. PGNIG	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	281 668	POLSKA	1 119	1 068	1,52

4 kwartał 2008 roku			
Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0,00	1	1	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
95,24	129 374	127 835	95,24
0,04	0	-52	0,04
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,65	873	873	0,65
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00

16 PKNORLEN	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	96 534	POLSKA	2 502	3 277	4,66
17 PKO BP	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	103 430	POLSKA	2 739	3 930	5,59
18 POLIMEXMS	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	110 359	POLSKA	382	438	0,62
19 TPSA	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	129 683	POLSKA	2 069	2 058	2,93
20 TVN	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	34 733	POLSKA	374	496	0,71

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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna
1. O terminie wykupu do 1 roku:							
a) Obligacje							
b) Bony skarbowe							
c) Bony pieniężne							
d) Inne							
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:							
a) Obligacje							
-PS0412	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2012-04-25	4,75	41 400 000,00
b) Bony skarbowe							
c) Bony pieniężne							
d) Inne							

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						360
1 FW20H10	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	WGPW	Polska	Indeks WIG 20	360
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						0

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

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

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie
I. W walutach państw należących do OECD							536
1 LOKATA OVERNIGHT	Bank BPH S.A.	POLSKA	PLN	0,90	536 000,00	536	536 000,00
II. W walutach państw nienależących do OECD							0
1.						0	0,00

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

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

Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	0	0	0,00
0	0	0	0,00
0	0	0	0,00
0	0	0	0,00
0	0	0	0,00
41 400	40 755	41 233	58,63
41 400	40 755	41 233	58,63
41 400	40 755	41 233	58,63
0	0	0	0,00
0	0	0	0,00
0	0	0	0,00

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	-209	0,30
0	-209	0,30
0	0	0,00

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
536	0,76
536	0,76
0	0,00
0	0,00

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

## 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	Obligacja	41 400,00	40 755	41 233	58,63
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.	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.
1. nie dotyczy							

BILANS	4 kwartał 2009 roku	3 kwartał 2009 roku	2008 rok	4 kwartał 2008 roku
<b>I. Aktywa</b>	70 333	75 313	134 224	134 224
1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 705	2 105	1 223	1 223
2 Należności	1 349	1 233	4 292	4 292
3 Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4 Składnik lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	66 743	71 563	127 836	127 836
- dłużne papiery wartościowe	41 233	48 236	127 835	127 835
5 Składnik lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	536	394	873	873
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6 Nieruchomości	0	0	0	0
7 Pozostałe aktywa	0	17	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	194	199	335	332
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	70 139	75 114	133 889	133 892
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	44 623	51 149	114 734	114 734

Procentowy udział w aktywach ogółem

1 Kapitał wpłacony	349 986	349 986	349 986	349 986
2 Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-305 363	-298 838	-235 253	-235 253
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	19 479	20 313	20 747	20 750
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	18 086	18 117	17 112	17 115
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 394	2 196	3 634	3 634
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	6 036	3 652	-1 591	-1 591
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	70 139	75 114	133 889	133 892

liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	617 993	676 783	1 282 831	1 282 831
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	113,49	110,99	104,37	104,37

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	561 426
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	113,49

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów	
Certyfikaty serii A - 617 993 szt.	

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych	
Certyfikaty serii A - 113,49 PLN	

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2009-10-01 do 2009-12-31		za 4 kwartaly 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-12-31		od 2008-10-01 do 2008-12-31		za 4 kwartaly 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-12-31	
	<b>I. Przychody z lokat</b>	523	3 498	1 815	8 959			
1 Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	406	0	636				
2. Przychody odsetkowe	523	3 086	1 815	8 323				
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	16	55	48	402				
b) Odsetki od papierów wartościowych	507	2 890	1 767	7 883				
c) Odpis dyskonta	0	141	0	39				
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0				
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0				
5. Pozostałe	0	7	0	0				
<b>II. Koszty funduszu</b>	554	2 525	927	4 587				
1 Wynagrodzenie dla towarzystwa	523	2 379	883	4 408				
2 Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0				
3. Opłaty dla depozytariusza	13	26	5	22				
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	13	53	15	60				
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	2	5	19				
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	6	64	19	78				
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	0	0	0	0				
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	554	2 525	927	4 587				
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	-31	973	888	4 372				
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	1 582	5 387	-438	-9 885				
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-802	-2 241	-1 293	-13 269				
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0				
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 384	7 627	856	3 384				
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0				
<b>VII. Wynik z operacji</b>	1 551	6 360	450	-5 512				

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	2,51	10,29	0,35	-4,30
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	2,51	10,29	0,35	-4,30



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2009-10-01 do 2009-12-31	za 4 kwartały 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-12-31	od 2008-10-01 do 2008-12-31	za 4 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-12-31
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	-4 974	-63 750	-104 446	-104 444
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	75 114	133 889	238 335	238 335
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 551	6 360	-5 515	-5 512
a) przychody z lokal netto	-31	973	4 369	4 372
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokal	-802	-2 241	-13 269	-13 269
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokal	2 384	7 627	3 384	3 384
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 551	6 360	-5 515	-5 512
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0
a) z przychodów z lokal netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokal	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokal	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-6 525	-70 110	-98 931	-98 931
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)	6 525	70 110	98 931	98 931
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-4 974	-63 750	-104 446	-104 444
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	70 139	70 139	133 889	133 892
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	71 429	88 953	176 034	176 034
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>	-58 790	-664 838	-944 699	-944 699
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-58 790	-664 838	-944 699	-944 699
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	58 790	664 838	944 699	944 699
c) saldo zmian	-58 790	-664 838	-944 699	-944 699
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	617 993	617 993	1 282 831	1 282 831
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	3 499 861	3 499 861	3 499 861	3 499 861
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 881 868	2 881 868	2 217 030	2 217 030
c) saldo zmian	617 993	617 993	1 282 831	1 282 831
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	561 426	561 426	1 008 133	1 008 133
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	2,50	9,12	-2,63	-2,63
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	110,99	104,37	107,00	107,00
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	113,49	113,49	104,37	104,37
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	2,25	8,74	-2,46	-2,46
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	112,42	104,81	102,91	102,91
- data wyceny	2009-10-30	2009-01-30	2008-10-31	2008-10-31
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	113,49	113,49	104,37	104,37
- data wyceny	2009-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2008-12-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	113,49	113,49	104,37	104,37
- data wyceny	2009-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2008-12-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	113,49	113,49	104,37	104,37
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	0,78	2,84	2,61	2,61
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,73	2,67	2,50	2,50
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,03	0,01	0,01
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02	0,06	0,03	0,03
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2009-10-01 do 2009-12-31	za 4 kwartały 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-12-31	od 2008-10-01 do 2008-12-31	za 4 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-12-31
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	6 125	70 593	22 956	100 146
I. Wpływy	37 502	646 675	159 952	1 964 001
1. Z tytułu posiadanych lokal	232	407	20	8 578
1.1 Dywidendy	232	407	20	634
1.2 Odsetki od obligacji	0	0	0	7 944
2. Z tytułu zbycia składników lokal	37 254	646 212	159 884	1 955 026

Komisja Nadzoru Finansowego

2.1 Akcje i prawa z nimi związane	299	300	6 300	64 818
2.2 Obligacje	7 299	401 143	18 740	217 530
2.3 Prawa pochodne	3 816	7 423	1 442	10 417
2.4 Depozyty	25 840	237 345	133 401	1 662 261
3 Pozostałe	16	57	48	398
3.1 w tym odsetk od lokat i rachunków bankowych	16	57	48	398
<b>II Wydatki</b>	<b>31 376</b>	<b>576 082</b>	<b>136 996</b>	<b>1 863 856</b>
1 Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2 Z tytułu nabycia składników lokat	30 835	573 424	136 052	1 859 057
2.1 Akcje i prawa z nimi związane	0	19 744	2 236	20 373
2.2 Obligacje	0	307 302	7 129	175 354
2.3 Prawa pochodne	4 853	9 370	696	8 405
2.4 Depozyty	25 982	237 008	125 992	1 654 925
3 Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	529	2 507	925	4 619
4 Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5 Z tytułu opłat dla depozytariusza	7	22	5	23
6 Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	53	1	61
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	2	1	18
11 Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12 Pozostałe	5	74	12	78
<b>B.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-6 525</b>	<b>-70 110</b>	<b>-22 733</b>	<b>-98 931</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>6 525</b>	<b>70 110</b>	<b>22 733</b>	<b>98 931</b>
1 Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	6 525	70 110	22 733	98 931
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>-400</b>	<b>482</b>	<b>223</b>	<b>1 215</b>
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 105</b>	<b>1 223</b>	<b>1 000</b>	<b>8</b>
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	<b>1 705</b>	<b>1 705</b>	<b>1 223</b>	<b>1 223</b>

## NOTY

## NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
BI5 Polityka rachunkowości.pdf	

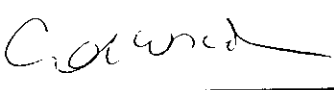

NOTA-ZNALEŻNOŚCI FUNDUSZU	4 kwartał 2009 roku
1 Z tytułu zbytych lokat	0
2 Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3 Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4 Z tytułu dywidendy	0
5 Z tytułu odsetek	1 349
6 Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7 Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8 Pozostałe	0

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	4 kwartał 2009 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	194
13. Pozostałe zobowiązania	0

## INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FBI5_raport_IV_kwartał_2009_dodatkowa.rtf	

## PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-02-12	ARTUR CZERWOŃSKI	PREZES ZARZĄDU	
2010-02-12	MARCIN BEDNAREK	WICEPREZES ZARZĄDU	

**Załącznik do sprawozdania finansowego  
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 5  
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 2002 r. Nr 76 poz. 694) 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 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, przeszacowywana 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 wybór 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 wybór 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/CI. Fundusz prezentuje wartości w zaokrągleniu do jedności.

**Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego, będącego składnikiem raportu kwartalnego**

## **BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 5**

za okres od 1 października 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 października 2009 r. do 31 grudnia 2009 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. 31 grudnia 2009 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**

Na przyszłe wyniki funduszu wpływ będzie miała zarówno koniunktura na rynku polskich akcji, jak i koniunktura na rynku polskich obligacji.

W ostatnich miesiącach bieżącego roku w dalszym ciągu obserwowaliśmy symptomy możliwego zakończenia kryzysu w światowej gospodarce. Wskaźniki wyprzedzające koniunktury w wielu gospodarkach świata ulegały poprawie.

W związku z tym, pojawiły się obawy o to, że banki centralne największych gospodarek świata mogą zacząć przygotowywać się do powolnego wycofywania narzędzi mających na celu pobudzenie pogrążonych w kryzysie gospodarek (*quantitative easing*). Koniec napływu taniego pieniądza na światowe rynki może spowodować wzrost awersji do ryzyka i spadki na światowych giełdach. Pierwszym takim sygnałem jest rozpoczęcie tendencji aprecjacyjnej dolara w grudniu 2009. Dalszy rozwój wypadków na światowych rynkach akcji będzie w największym stopniu determinował dalsze losy polskiego rynku akcji.

Koniunktura na rynku polskich obligacji, a szczególnie tych, o krótszych terminach zapadalności, będzie w największym stopniu zdeterminowana przez ścieżkę zmian stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej. Niska presja inflacyjna powinna ograniczyć lub nawet wykluczyć podwyżki stóp procentowych w 2010 roku, dlatego też ceny obligacji o najkrótszych terminach zapadalności powinny utrzymywać się na stabilnych poziomach.