

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07za 4 kwartał 2008 roku obejmujący okres od 2008-10-01 do 2008-12-31

Podstawa prawna:

FIZ-Rozp.Obow.Em 05.209.1744 § 86 ust. 1 pkt 1

Podstawa prawna

Data przekazania: 2009-02-05

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 4		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 4	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-203	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
BONIFRATERSKA		17
(ulica)		(numer)
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	info@bptfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-03-984	140465839	www.bptfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

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

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

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	4Q2008	4Q2007
I Przychody z lokat	2 289	2 970
II Koszty funduszu netto	1 054	1 803
III Przychody z lokat netto	1 235	1 166
IV Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-1 063	-4 041
V Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	745	-2 358
VI Wynik z operacji	918	-5 234
VII Zobowiązania	383	574
VIII Aktywa	157 107	252 961

Komisja Nadzoru Finansowego

IX. Aktywa netto	156 724	252 388
X Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 568 961	2 492 326
XI Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	99,89	101,27
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,59	-2,10

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał 2008 roku			3 kwartał 2008 roku			2007 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	183	180	0,11	6 419	6 952	4,07	54 714	51 675
2. Dłużne papiery wartościowe	156 198	149 865	95,39	161 513	153 868	90,06	194 821	184 892
3. Instrumenty pochodne	0	44	0,03	0	-13	-0,01	0	0
4. Depozyty	424	424	0,27	5 516	5 516	3,23	5 471	5 471
* Wartość instrumentów pochodnych obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 44 tys. zł., który nie jest ujęty w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie								

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

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	134	POLSKA	2	2	0,00
2. ASSECO POLAND	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	149	POLSKA	7	7	0,00
3. BIOTON	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	3 811	POLSKA	1	1	0,00
4. BRE	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	27	POLSKA	6	5	0,00
5. BZ WBK	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	63	POLSKA	7	7	0,00
6. CERSANIT	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	221	POLSKA	3	3	0,00
7. CEZ	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	27	CZECHY	3	3	0,00
8. Getin Holding S.A.	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	883	POLSKA	4	4	0,00
9. GTC	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	340	POLSKA	6	5	0,00
10. KGHM	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	335	POLSKA	10	9	0,01
11. LOTOS	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	135	POLSKA	2	2	0,00
12. PBG	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	27	POLSKA	6	5	0,00
13. PEKAO	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	218	POLSKA	27	28	0,02
14. PGNIG	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	2 585	POLSKA	9	9	0,01
15. PKNORLEN	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	891	POLSKA	23	23	0,01
16. PKO BP	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	786	POLSKA	29	28	0,02
17. POLIMEXMS	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1 170	POLSKA	4	4	0,00
18. POLNORD	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	26	POLSKA	1	1	0,00
19. TPSA	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1 451	POLSKA	28	28	0,02
20. TVN	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	415	POLSKA	5	6	0,00

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							
-DS0509	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	Skarb Państwa	Polska	2009-05-24	6,00	149 700 000,00

4 kwartał 2007 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
20,43	54 714	51 675	20,43
73,09	194 821	184 892	73,09
0,00	0	0	0,00
2,16	5 471	5 471	2,16

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
149 700	156 198	149 865	95,39
149 700	156 198	149 865	95,39
149 700	156 198	149 865	95,39

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
I. Wystandaryzowane Instrumenty pochodne:						70
1. FW20H09	aktywny rynek - rynek regulowany	MGPW	MGPW	Polska	Indeks WIG 20	70

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						424	
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank Pekao S.A.	POLSKA	PLN	6,3	424 000,00	424	424 000,00

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

TABELE 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	149 700,00	156 198	149 865	95,39

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
-------------------------------	---------	---------------	------------------------	-------------------	--------	-----------------------------------	--	-------------------------------------

BILANS	4 kwartał 2008 roku	3 kwartał 2008 roku	2007 rok	4 kwartał 2007 roku
I. Aktywa	157 107	170 855	252 961	252 961
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 195	1 135	1	1
2. Należności	5 443	3 384	10 922	10 922
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	150 045	160 820	236 567	236 567
- dłużne papiery wartościowe	149 865	153 868	184 892	184 892
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	424	5 516	5 471	5 471
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	383	444	573	574
III. Aktywa netto (I-II)	156 724	170 411	252 388	252 388
IV. Kapitał funduszu	141 241	155 846	233 455	233 455
1. Kapitał wpłacony	749 645	749 645	749 645	749 645
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-608 404	-593 799	-516 190	-516 190

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	-44	0,03
0	-44	0,03

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
424	0,27
424	0,27

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

V. Dochody zatrzymane	21 862	21 690	31 901	31 900
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	34 343	33 108	29 001	29 001
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-12 481	-11 418	2 900	2 900
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-6 380	-7 125	-12 968	-12 968
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	156 724	170 411	252 388	252 388

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 568 961	1 716 043	2 492 326	2 492 326
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	99,89	99,30	101,27	101,27

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 568 961
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	99,89

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Certyfikaty serii A - 1 568 961 szt.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Certyfikaty serii A - 99,89 PLN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2008-10-01	za 4 kwartaly	od 2007-10-01	za 4 kwartaly
	do 2008-12-31	2008 roku	do 2007-12-31	2007 roku
	od 2008-01-01	od 2008-01-01	od 2007-01-01	od 2007-01-01
	do 2008-12-31	do 2008-12-31	do 2007-12-31	do 2007-12-31
I. Przychody z lokat	2 289	10 232	2 970	23 050
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	467	0	4 635
2. Przychody odsetkowe	2 289	9 765	2 969	18 415
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	49	356	107	691
b) Odsetki od papierów wartościowych,	2 239	9 358	2 827	16 873
c) Odpis dyskonta	0	51	35	851
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	1 054	4 890	1 803	11 832
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 007	4 711	1 740	11 550
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	6	22	4	33
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	5	52	25	108
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	5	18	6	23
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	2
13. Pozostałe	30	87	28	114
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 054	4 890	1 803	11 832
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 235	5 342	1 166	11 218
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-317	-8 793	-6 400	-4 268
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 063	-15 381	-4 041	18 733
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	745	6 588	-2 358	-23 001
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	918	-3 451	-5 234	6 951
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,59	-2,20	-2,10	2,79
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,59	-2,20	-2,10	2,79

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2008-10-01	za 4 kwartały	od 2007-01-01	za 4 kwartały
	do 2008-12-31	2008 roku	do 2007-12-31	2007 roku
		od 2008-01-01		od 2007-01-01
		do 2008-12-31		do 2007-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	-95 665	-95 665	-474 115	-474 115
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	170 411	252 388	726 503	726 503
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym	918	-3 451	6 952	6 951
a) przychody z lokat netto	1 235	5 342	11 219	11 218
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 063	-15 381	18 733	18 733
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	745	6 588	-23 001	-23 001
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	918	-3 451	6 952	6 951
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	-14 605	-92 214	-481 066	-481 066
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)	14 605	92 214	-481 066	-481 066
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-13 687	-95 665	-474 115	-474 115
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	156 724	156 724	252 388	252 388
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	160 151	188 189	460 718	460 718
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-147 082	-923 365	-4 645 813	-4 645 813
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	-147 082	-923 365	-4 645 813	-4 645 813
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	147 082	923 365	4 645 813	4 645 813
c) saldo zmian	-147 082	-923 365	-4 645 813	-4 645 813
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym	1 568 961	1 568 961	2 492 326	2 492 326
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	7 496 453	7 496 453	7 496 453	7 496 453
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	5 927 492	5 927 492	5 004 127	5 004 127
c) saldo zmian	1 568 961	1 568 961	2 492 326	2 492 326
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 291 892	1 291 892		2 492 326
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	0,59	-1,38	-0,51	-0,51
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	99,30	101,27	101,78	101,78
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	99,89	99,89	101,27	101,27
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	0,59	-1,38	-0,51	-0,51
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	98,43	98,37	101,03	101,03
- data wyceny	2008-10-31	2008-06-30	2007-02-28	2007-02-28
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	99,89	99,89	105,76	105,76
- data wyceny	2008-12-31	2008-12-31	2007-10-31	2007-10-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	99,89	99,89	101,26	101,26
- data wyceny	2008-12-31	2008-12-31	2007-12-28	2007-12-28
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,66	2,60	2,57	2,57
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,63	2,50	2,51	2,51
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,01	0,01	0,01
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,03	0,02	0,02
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 2008-10-01	za 4 kwartały	od 2007-10-31	za 4 kwartały
	do 2008-12-31	2008 roku	do 2007-12-31	2007 roku
		od 2008-01-01		od 2007-01-01
		do 2008-12-31		do 2007-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	14 665	93 408	49 838	480 794
I. Wpływy	173 016	1 728 377	767 350	6 834 659
1. Z tytułu posiadanych lokat	20	465	1 190	23 731
1.1. Dywidendy	20	465	1 190	4 627
1.2. Odsetki od obligacji	0	0	0	19 104
2. Z tytułu zbycia składników lokat	172 946	1 727 556	766 049	6 810 511
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	10 887	62 539	12 768	344 997
2.2. Obligacje	12 833	224 328	129 471	2 114 517

2.3. Bony skarbowe	0	0	0	0
2.4. Bony komercyjne	0	0	0	0
2.5. Prawa pochodne	933	8 409	9 258	38 102
2.6. Depozyty	148 293	1 432 279	614 552	4 312 894
2.7. Inne papiery wartościowe	0	0	0	0
3. Pozostałe	50	355	111	417
3.1. w tym odsetk od lokat i rachunków bankowych	50	355	111	417
II Wydatki	158 351	1 634 969	717 512	6 353 864
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	158 351	1 634 969	717 512	6 353 864
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	5 451	17 229	44 095	192 712
2.2. Obligacje	8 147	178 159	70 000	1 787 870
2.3. Bony skarbowe	0	0	0	0
2.4. Bony komercyjne	0	0	0	0
2.5. Prawa pochodne	506	7 270	8 181	44 002
2.6. Depozyty	143 201	1 427 232	593 376	4 316 460
2.7. Inne papiery wartościowe-weksle inwestycyjne	0	0	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 029	4 899	1 837	12 545
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	5	24	9	43
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1	62	2	111
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	18	0	19
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	10	76	12	104
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-14 605	-92 214	-53 038	-480 794
I. Wpływy	0	0	0	272
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	272
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	14 605	92 214	53 038	481 066
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	14 605	92 214	53 038	481 066
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)	60	1 194	-3 200	0
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 135	1	3 201	1
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1 195	1 195	1	1

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
B14 Polityka rachunkowości.pdf	

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	4 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	1

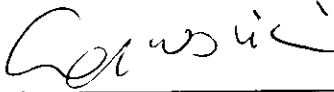
5. Z tytułu odsetek	5 443
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	4 kwartał 2008 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	383
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FBI4_raport_IV_kwartał_2008_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-02-05	Artur Czerwoński	Prezes Zarządu	
2009-02-05	Aleksander Mokrzycki	Członek Zarządu	