

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

Młot

za 3 kwartał 2008 roku obejmujący okres od 2008-07-01 do 2008-09-30

Podstawa prawna

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2008-11-04

<b>BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 3</b>		
(pełna nazwa funduszu)		
<b>BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 3</b>	<b>BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA</b>	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
<b>00-113</b>	<b>WARSZAWA</b>	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
<b>E. Piater</b>	<b>53</b>	(numer)
(ulica)		
<b>(0-22) 538 97 77</b>	<b>(0-22) 538 97 98</b>	<b>info@bphfi.pl</b>
(telefon)	(fax)	(e-mail)
<b>107-00-02-884</b>	<b>140362803</b>	<b>www.bphfi.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 wydziałonymi subfunduszami:	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwa funduszu)

Plik	Opis
------	------

WYBRANE DANE FINANSOWE	III KW 2008	III KW. 2007
I. Przychody z lokat	1 624	2 577
II Koszty funduszu netto	592	1 050
III Przychody z lokat netto	1 031	1 526
IV Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-2 153	16 895
V Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	1 727	-20 244
VI Wynik z operacji	605	-1 823
VII Zobowiązania	269	963
VIII Aktywa	103 464	191 556

Komisja Nadzoru Finansowego

IX Aktywa netto	103 195	190 593
X Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	967 911	1 660 831
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	106,62	114,76
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,63	-1,10

## ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał 2008 roku			2 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	8 208	7 191	6,95	14 096	11 967	9,67	53 631	53 313
2. Dłużne papiery wartościowe	89 376	86 657	83,76	94 546	91 183	73,67	112 441	108 660
3. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	29	0,02		
4. Depozyty	6 658	6 658	6,44	16 003	16 003	12,93	1 929	1 929
* Wartość instrumentów pochodnych za poprzedni kwartał obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach futures w wysokości 29 tys. zł., który nie jest ujęty w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie								

## TABELLE UZUPELNIAJĄCE

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.			404 232		8 208	7 191	6,95
2. AGORA		WGPW	4 070	Polska	146	112	0,11
3. ASSECO POLAND		WGPW	4 458	Polska	273	276	0,27
4. BIOTON		WGPW	108 182	Polska	57	50	0,05
5. BRE		WGPW	820	Polska	293	255	0,25
6. BZ WBK		WGPW	1 758	Polska	272	268	0,26
7. CERSANIT		WGPW	6 151	Polska	123	102	0,10
8. CEZ		WGPW	775	Czechy	127	116	0,11
9. GatIn Holding S.A		WGPW	25 736	Polska	284	232	0,22
10. GTC		WGPW	9 759	Polska	315	213	0,21
11. KGHM		WGPW	10 119	Polska	955	505	0,49
12. LOTOS		WGPW	4 477	Polska	142	120	0,12
13. PBG		WGPW	820	Polska	227	189	0,18
14. PEKAO		WGPW	6 501	Polska	1 103	1 111	1,07
15. PGNIG		WGPW	73 924	Polska	284	242	0,23
16. PKNORLEN		WGPW	27 016	Polska	1 048	929	0,90
17. PKO BP		WGPW	23 767	Polska	1 050	1 031	1,00
18. POLIMEXMS		WGPW	38 695	Polska	248	174	0,17
19. POLNORD		WGPW	752	Polska	48	38	0,04
20. TPSA		WGPW	44 024	Polska	977	1 005	0,97
21. TVN		WGPW	12 428	Polska	235	222	0,21

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	CETO	Skarb Państwa	Polska	2009-05-24	6,00	86 900 000,00

3 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
30,50	2 449	2 897	1,51
62,17	126 874	124 249	64,86
1,10	21 656	21 661	11,31

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
86 900	89 376	86 657	83,76
86 900	89 376	86 657	83,76
86 900	89 376	86 657	83,76

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	Warunek oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie
I. W walutach państw należących do OECD						6 658 000	
1 LOKATA OVERNIGHT	Bank Pekao	POLSKA	PLN	6,2	6 658 000,00	6 658 000	6 658 000,00

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	Obligacja	86 900,00	89 376	86 657	83,76

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunek oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-------------------------------	---------	---------------	------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

BILANS	3 kwartał 2008 roku	2 kwartał 2008 roku	2007 rok	3 kwartał 2007 roku
<b>I. Aktywa</b>	103 464	123 769	174 769	191 556
1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 001	1 150	5 811	3 756
2 Należności	1 958	3 466	5 055	3 979
3 Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	35 014
4 Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	93 848	103 150	161 973	127 146
- dłużne papiery wartościowe	86 657	91 183	108 660	124 249
5 Składnik lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	6 658	16 003	1 929	21 661
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6 Nieruchomości	0	0	0	0
7 Pozostałe aktywa	0	0	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	269	237	5 948	963
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	103 195	123 532	168 821	190 593
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	81 282	102 225	139 460	157 707
1 Kapitał wpłacony	250 000	250 000	250 000	250 000
2 Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-168 718	-147 775	-110 540	-92 293
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	25 649	26 770	33 503	37 258
1 Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	17 890	16 858	14 899	13 550
2 Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 759	9 912	18 604	23 708
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	-3 736	-5 462	-4 142	-4 372

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys	Procentowy udział w aktywach ogółem
6 658 000	6,44
6 658 000	6,44

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

VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	103 195	123 532	168 821	190 593
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	967 911	1 165 499	1 501 801	1 660 831
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	106,62	105,99	112,41	114,76
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	814 349			
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	106,62			

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów				
Certyfikaty serii A - 967 911 szt				

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych				
Certyfikaty serii A - 106,62 PLN				

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2008-07-01	za 3 kwartaly	od 2007-07-01	za 3 kwartaly
	do 2008-09-30	2008 roku od 2008-01-01 do 2008-09-30	do 2007-09-30	2007 roku od 2007-01-01 do 2007-09-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	1 624	5 038	2 577	8 755
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	246	669	201	2 656
2. Przychody odsetkowe	1 378	4 369	2 303	6 022
3. Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	60	274	214	375
4. Odsetki od papierów wartościowych	1 318	4 088	1 852	5 405
5. Odpis dyskonta	0	7	237	242
6. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
7. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	74	77
<b>II. Koszty funduszu</b>	592	2 048	1 050	3 400
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	555	1 934	1 009	3 256
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	8	12	4	14
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	22	40	16	49
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	4	13	4	17
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	3	48	17	62
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	0	0	0	0
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	592	2 048	1 050	3 400
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	1 031	2 990	1 526	5 354
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	-426	-10 438	-3 350	6 650
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-2 153	-10 845	16 895	23 670
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 727	406	-20 244	-17 019
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>VII. Wynik z operacji</b>	605	-7 448	-1 823	12 005
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,63	-7,70	-1,10	7,23
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,63	-7,70	-1,10	7,23

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2008-07-01	za 3 kwartaly	od 2007-01-01	za 3 kwartaly
	do 2008-09-30	2008 roku od 2008-01-01 do 2008-09-30	do 2007-12-31	2007 roku od 2007-01-01 do 2007-09-30

<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	-20 337	65 626	-81 985	84 222
1 Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	123 532	168 821	250 806	250 806
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	605	-7 448	8 480	12 005
a) przychody z lokat netto	1 031	2 990	6 703	5 354
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 153	-10 845	18 566	23 670
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 727	406	-16 789	-17 019
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	605	-7 448	8 480	12 005
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:	-20 942	-58 178	-90 465	72 218
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)	20 942	58 178	90 465	-72 218
6 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-20 337	65 626	-81 985	84 222
7 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	103 195	103 195	168 821	190 593
8 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	110 158	128 942	207 856	217 451
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>	-197 528	-533 890	-803 375	-644 345
1 Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	-197 528	-533 890	-803 375	-644 345
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	197 528	533 890	803 375	644 345
c) saldo zmian	-197 528	-533 890	-803 375	-644 345
2 Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	967 911	967 911	1 501 801	1 660 831
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 532 089	1 532 089	998 199	839 169
c) saldo zmian	967 911	967 911	1 501 801	1 660 831
3 Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	814 349	814 349	1 501 801	1 660 831
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	0,63	-5,79	3,61	5,96
1 wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	105,99	112,41	108,80	108,80
2 wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	106,62	106,62	112,41	114,76
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	0,59	-5,15	3,32	5,48
4 minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	106,62	105,99	108,34	108,34
- data wyceny	2008-09-30	2008-06-30	2007-02-28	2007-02-28
5 maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	107,16	107,57	118,19	115,85
- data wyceny	2008-07-31	2008-01-31	2007-10-31	2007-06-29
6 wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	106,62	106,62	112,40	114,74
- data wyceny	2008-09-30	2008-09-30	2007-12-28	2007-09-28
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	0,54	1,59	2,09	1,56
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,50	1,50	2,00	1,50
2. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01	0,01	0,00	0,01
3. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02	0,03	0,03	0,02

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	od 2008-07-01 do 2008-09-30	za 3 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-09-30	od 2007-07-01 do 2007-09-30	za 3 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-09-30
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	20 793	53 367	29 208	75 973
<b>I. Wpływy</b>	235 344	1 309 041	1 788 323	2 949 756
1. Z tytułu posiadanych lokat	241	6 159	778	8 870
a) Dywidendy	241	645	778	2 042
b) Odsetki od obligacji	0	5 514	0	6 828
2. Z tytułu zbycia składników lokat	235 044	1 302 613	1 787 334	2 940 512
a) Akcje i prawa z nimi związane	9 750	51 586	89 561	133 977
b) Obligacje	4 995	72 260	413 218	449 684
c) Prawa pochodne	1 217	6 457	20 661	21 335
d) Depozyty	219 083	1 172 310	1 263 895	2 335 515
3. Pozostałe	58	269	210	375
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	58	269	210	371
<b>II. Wydatki</b>	214 551	1 255 674	1 759 114	2 873 783
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	213 947	1 253 493	1 758 044	2 870 251
a) Akcje i prawa z nimi związane	2 974	21 008	6 240	27 214
b) Obligacje	0	49 721	447 995	466 218
c) Prawa pochodne	1 235	5 726	24 010	24 366
d) Depozyty	209 738	1 177 039	1 279 800	2 352 452

3 Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	586	2 043	1 052	3 367
4 Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5 Z tytułu opłat dla depozytariusza	6	4	4	15
6 Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1	53	1	64
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	17		18
11 Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12 Pozostałe	12	63	12	69
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-20 942</b>	<b>-58 178</b>	<b>-26 234</b>	<b>-72 218</b>
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	20 942	58 178	26 234	72 218
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	20 942	58 178	26 234	72 218
<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>-150</b>	<b>-4 811</b>	<b>2 974</b>	<b>3 756</b>
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 150</b>	<b>5 811</b>	<b>782</b>	<b>1</b>
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	<b>1 001</b>	<b>1 001</b>	<b>3 756</b>	<b>3 756</b>

## NOTY

## NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
B13 Polityka rachunkowości.pdf	

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	3 kwartał 2008 roku
1 Z tytułu zbytych lokat	69
2 Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3 Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4 Z tytułu dywidendy	23
5 Z tytułu odsetek	1 848
6 Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7 Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8 Pozostałe	18
-RAZEM	1 958

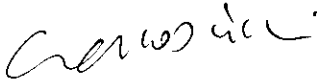

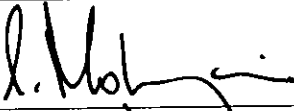
NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał 2008 roku
1 Z tytułu nabytych aktywów	63
2 Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3 Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4 Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5 Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6 Z tytułu wypłaty 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	206
13 Pozostałe zobowiązania	0
-RAZEM	269



## INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FBI3_raport_III_kwartal_2008_dodatkowa.rtf	

## PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-11-04	ARTUR CZERWŃSKI	PREZES ZARZĄDU	
2008-11-04	MARCIN BEDNAREK	CZŁONEK ZARZĄDU	
2008-11-04	ALEKSANDER MOKRZYCKI	CZŁONEK ZARZĄDU	

**Załącznik do sprawozdania finansowego**  
**BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 3**  
**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 3**

za okres od 1 lipca 2008 r. do 30 września 2008 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 lipca 2008 r. do 30 września 2008 r. nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

**2) Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

Po dniu bilansowym, tj. 30 września 2008 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.

Obserwowane silne spadki oraz bardzo wysoka zmienność na rynkach akcji była pierwotnie spowodowana głównie kryzysem sektora finansowego w USA. W ostatnim okresie obserwuje się rozprzestrzenianie się kryzysu na inne kraje (strefa euro, rynki wschodzące). Dodatkowo, kryzys zaufania w sektorze finansowym najprawdopodobniej spowoduje, że gospodarki wielu krajów wejdą w fazę recesji, a w najlepszym przypadku poważnego spowolnienia. W konsekwencji, fakt ten może negatywnie wpłynąć na wyniki polskich spółek w przyszłym roku. Jako że w chwili obecnej bardzo trudno jest prognozować, jak duże będzie spowolnienie gospodarcze i jak długo potrwa, w naszej opinii będzie to głównym czynnikiem wpływającym na utrzymanie się wysokiej zmienności i brak zdecydowanego kierunku na rynkach akcji.

Na rynek polskich papierów dłużnych w czwartym kwartale 2008 roku decydujący wpływ będą miały: sytuacja na międzynarodowych rynkach finansowych oraz ścieżka ewentualnych zmian stóp procentowych przez RPP. Wszystkie wskaźniki wyprzedzające sugerują nadchodzące spowolnienie dynamiki wzrostu w Polsce. Dlatego Rada Polityki Pieniężnej najprawdopodobniej w pierwszym półroczu 2009 roku będzie musiała rozpocząć cykl obniżek stóp procentowych, co powinno pozytywnie wpływać na ceny obligacji, szczególnie o krótkich terminach zapadalności. Istotnym zagrożeniem dla cen polskich papierów dłużnych może być kontynuacja zawirowań na międzynarodowych rynkach finansowych, a więc problem wzrostu kosztów finansowania oraz braku płynności.