

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

Fidejuciarz 09/10/2008
18.57

Kuluf

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

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 5		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 5	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-113	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
E. Piater	53	(numer)
(ulica)		
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	info@bphftfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-04-713	140586201	www.bphftfi.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)
Fundusz z wydziałonymi subfunduszami	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwa funduszu)

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	III KW 2008	III KW 2007
I. Przychody z lokat	2 265	3 301
II Koszty funduszu netto	1 071	1 790
III Przychody z lokat netto	1 194	1 510
IV Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-2 386	25 553
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	2 416	-29 842
VI. Wynik z operacji	1 223	-2 778
VII. Zobowiązania	432	560
VIII. Aktywa	156 607	261 516

Komisja Nadzoru Finansowego

IX Aktywa netto	156 175	260 956
X Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 501 375	2 392 624
XI Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	104,02	109,07
XII Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,81	-1,16

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	5 531	5 932	3,79	12 312	11 221	6,33	55 530	55 096
2. Dłużne papiery wartościowe	141 394	138 546	88,47	144 499	140 692	79,36	172 206	167 662
3. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	35	0,02		
4. Depozyty	8 282	8 282	5,29	20 734	20 734	11,70	8 209	8 209
* Wartość instrumentów pochodnych za poprzedni kwartał obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach futures w wysokości 35 tys. zł., który nie jest ujęty w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie								

TABELLE 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			334 657		5 531	5 932	3,79
2. AGORA	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	3 513	POLSKA	103	96	0,06
3. ASSECO POLAND	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	3 665	POLSKA	201	227	0,14
4. BIOTON	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	90 655	POLSKA	34	42	0,03
5. BRE	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	754	POLSKA	259	234	0,15
6. BZ WBK	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1 430	POLSKA	198	218	0,14
7. CERSANIT	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	5 271	POLSKA	84	87	0,06
8. CEZ	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	580	POLSKA	68	87	0,06
9. Getin Holding S.A.	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	20 957	CZECHY	186	189	0,12
10. GTC	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	7 896	POLSKA	175	173	0,11
11. KGHM	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	8 333	POLSKA	679	416	0,27
12. LOTOS	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	3 879	POLSKA	107	104	0,07
13. PBG	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	706	POLSKA	168	162	0,10
14. PEKAO	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	5 217	POLSKA	469	892	0,57
15. PGNIG	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	59 284	POLSKA	189	194	0,12
16. PKNORLEN	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	22 295	POLSKA	776	767	0,49
17. PKO BP	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	19 586	POLSKA	698	850	0,54
18. POLIMEXMS	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	33 476	POLSKA	183	150	0,10
19. POLNORD	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	622	POLSKA	36	32	0,02
20. TPSA	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	36 292	POLSKA	750	829	0,53
21. TVN	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	10 244	POLSKA	168	183	0,12

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

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	129 400 000,00
-OK0709	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2009-07-25	0,00	10 000 000,00

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
23,06	2 540	3 536	1,35
70,19	155 538	153 187	58,58
3,44	25 541	25 547	9,77

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
139 400	141 394	138 546	88,47
139 400	141 394	138 546	88,47
129 400	132 302	129 038	82,40
10 000	9 092	9 508	6,07

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 ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie
I. W walutach państw należących do OECD						8 282	
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank PEKAO S.A.	POLSKA	PLN	6,20	8 282 000,00	8 282	8 282 000,00

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	139 400,00	141 394	138 546	88,47

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	3 kwartał 2008 roku	2 kwartał 2008 roku	2007 rok	3 kwartał 2007 roku
I. Aktywa	156 607	177 284	238 879	261 516
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 000	1 178	8	5 180
2. Należności	2 847	3 458	7 904	4 039
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	70 027
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	144 478	151 914	222 759	156 723
- dłużne papiery wartościowe	138 546	140 692	167 662	153 187
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	8 282	20 734	8 209	25 547
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	432	404	544	560
III. Aktywa netto (I-II)	156 175	176 880	238 335	260 956
IV. Kapitał funduszu	137 466	159 395	213 665	231 668
1. Kapitał wpłacony	349 986	349 986	349 986	349 986
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-212 520	-190 591	-136 321	-118 318
V. Dochody zatrzymane	21 155	22 348	29 646	35 021
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	16 228	15 034	12 743	11 295
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 928	7 314	16 903	23 726
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2 447	-4 863	-4 975	-5 733

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
8 282	5,29
8 282	5,29

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)	156 175	176 880	238 335	260 956
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 501 375	1 713 837	2 227 530	2 392 624
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	104,02	103,21	107,00	109,07
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 282 831			
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	104,02			

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów				
Certyfikaty serii A - 1 501 375 szt.				

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:				
Certyfikaty serii A - 104,02 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
I. Przychody z lokat	2 265	7 145	3 301	12 267
1 Dywidendy i inne udziały w zyskach	224	636	119	3 537
2. Przychody odsetkowe	2 042	6 508	3 182	8 730
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	82	354	231	388
b) Odsetki od papierów wartościowych	1 960	6 116	2 299	7 655
c) Odpis dyskonta	0	39	651	687
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	1 071	3 660	1 790	5 932
1 Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 026	3 525	1 743	5 766
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	6	17	4	17
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	15	45	19	57
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	19	59	20	73
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 071	3 660	1 790	5 932
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 194	3 484	1 510	6 335
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	29	-9 447	-4 289	6 908
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-2 386	-11 975	25 553	27 113
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 416	2 528	-29 842	-20 207
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	1 223	-5 963	-2 778	13 241
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,81	-3,97	-1,16	5,53
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,81	-3,97	-1,16	5,53

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

I. Zmiana wartości aktywów netto	-20 705	-82 161	-117 687	-95 067
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	176 880	238 335	356 023	356 023
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym	1 223	-5 963	8 624	13 241
a) przychody z lokat netto	1 194	3 484	7 783	6 335
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 386	-11 975	20 291	27 113
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 416	2 528	-19 449	-20 207
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 223	-5 963	8 624	13 241
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	-21 928	-76 198	-126 311	-108 308
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)	21 928	76 198	126 311	108 308
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-20 705	-82 161	-117 687	-95 067
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	156 175	156 175	238 335	260 956
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	163 078	188 032	293 467	308 012
II. Zmiana liczby certyfikatów Inwestycyjnych	-212 462	-726 155	-1 172 588	-1 007 494
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	-212 462	-726 155	-1 172 588	-1 007 494
a) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	212 462	726 155	1 172 588	1 007 494
b) saldo zmian	-212 462	-726 155	-1 172 588	-1 007 494
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym	1 501 375	1 501 375	2 227 530	2 392 624
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	3 499 861	3 499 861	3 499 861	3 499 861
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 998 486	1 998 486	1 272 331	1 107 237
c) saldo zmian	1 501 375	1 501 375	2 227 530	2 392 624
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 282 831	1 282 831	1 952 815	2 392 624
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	0,81	-2,98	2,29	4,36
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	103,21	107,00	104,71	104,71
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	104,02	104,02	107,00	109,07
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	0,78	-2,79	2,19	4,16
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	104,02	103,21	103,82	103,82
- 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	104,24	104,31	112,27	110,22
- data wyceny	2008-08-29	2008-01-31	2007-10-31	2007-06-29
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	104,02	104,02	106,99	109,05
- data wyceny	2008-09-30	2008-09-30	2007-12-28	2007-09-28
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,66	1,95	2,58	1,93
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,63	1,87	2,50	1,87
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	0,00	0,01
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01	0,02	0,03	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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	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
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	21 750	77 190	48 488	113 487
I Wpływy	346 350	1 804 050	2 734 044	4 017 800
1. Z tytułu posiadanych lokat	221	8 558	995	12 944
a) Dywidendy	221	614	995	2 720
b) Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
c) Odsetki od obligacji	0	7 944	0	10 224
2. Z tytułu zbycia składników lokat	346 048	1 795 142	2 732 823	4 004 472
a) Akcje i prawa z nimi związane	14 815	58 518	124 251	194 790
b) Obligacje	2 997	198 790	1 191 098	1 315 818
c) Prawa pochodne	1 063	8 975	29 988	32 165
d) Depozyty	327 173	1 528 860	1 387 485	2 461 698
3. Pozostałe	81	349	226	384
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	81	349	226	384
II Wydatki	324 600	1 726 860	2 685 557	3 904 313
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0

2 Z tytułu nabycia składników lokat	323 516	1 723 005	2 583 704	3 898 136
a) Akcje i prawa z nimi związane	7 738	18 137	5 049	48 271
b) Obligacje	0	168 225	1 234 955	1 333 965
c) Prawa pochodne	1 057	7 709	35 995	37 085
d) Depozyty	314 721	1 528 933	1 407 705	2 478 815
3 Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 062	3 694	1 834	5 983
4 Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5 Z tytułu opłat dla depozytariusza	8	18	4	21
6 Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1	60	2	74
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	0	18
11 Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12 Pozostałe	12	66	12	80
a) Koszty nielimitowane	12	71		68
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-21 928	-76 198	-43 582	-108 308
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	21 928	76 198	43 582	108 308
1 Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	21 928	76 198	43 582	108 308
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-178	992	4 906	5 179
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 178	8	274	1
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1 000	1 000	5 180	5 180

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
B15 Polityka rachunkowości.pdf	

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	3 kwartał 2008 roku
1 Z tytułu zbytych lokat	56
2 Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3 Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4 Z tytułu dywidendy	20
5 Z tytułu odsetek	2 749
6 Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7 Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8 Pozostałe	21
-RAZEM	2 847

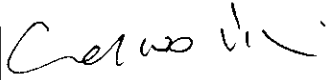

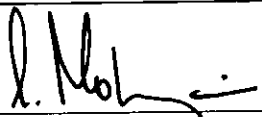
NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał 2008 roku
1 Z tytułu nabytych aktywów	62
2 Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3 Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4 Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5 Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6 Z tytułu wypłaty 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	370
13. Pozostałe zobowiązania	0
-RAZEM	432

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FBI5_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 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, przeliczana jest według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP.

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

Aktualizacja rynków głównych jest przeprowadzana pierwszego dnia miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w

miesiącu poprzednim, przy czym wybierany jest ten rynek, na którym wolumen obrotu był największy, przy czym BG i BFV nie są rynkami aktywnymi.
Pojęcie rynku aktywnego interpretowane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

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

Dodatkowo stosowany jest następujący algorytm:

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

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