

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

za 2 kwartał 2008 roku obejmujący okres od 2008-04-01 do 2008-06-30

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2008-08-04

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 4		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 4	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-113	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
E. PLATER	53	
(ulica)	(numer)	
(0-22) 538 97 22	(0-22) 538 97 98	info@bphtfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-03-984	140465839	www.bphtfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	☐	Fundusz sekurytyzacyjny:	☐
Fundusz podstawowy:	☐	Fundusz portfelowy:	☐
Fundusz powiązany:	☐	Fundusz aktywów niepublicznych:	☐
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

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

Plik	Opis

KOREKTA SPRAWOZDANIA

Korekta dotyczy wyłącznie załączników do sprawozdania - nota 1 i informacja dodatkowa.
W poprzednio przekazanym raporcie omyłkowo dołączono nieprawidłowe załączniki.

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	II kw. 2008	II kw. 2007
I. Przychody z lokat	2 803	9 525
II. Koszty funduszu netto	1 252	3 440
III. Przychody z lokat netto	1 551	6 085
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-1 776	3 720
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-913	903
VI. Wynik z operacji	-1 138	10 707
VII. Zobowiązania	422	1 047
VIII. Aktywa	187 335	499 939
IX. Aktywa netto	186 913	498 892
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 900 196	4 744 741
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	98,37	105,15
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-0,60	2,26

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2 kwartał 2008 roku			1 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	9 392	8 934	4,77	16 022	15 803	7,58	54 714	51 675
2. Dłużne papiery wartościowe	167 829	159 050	84,90	167 829	159 739	76,58	194 821	184 892
3. Depozyty	15 126	15 126	8,07	17 490	17 490	8,38	5 471	5 471

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
I.			458 576		9 392	8 934	4,77
1. AGORA	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	4 518	POLSKA	229	154	0,08
2. ASSECO POLAND	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	5 160	POLSKA	359	294	0,16
3. BIOTON	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	128 607	POLSKA	108	67	0,04
4. BRE	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	837	POLSKA	387	296	0,16

2 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	80 519	111 903	22,38
73,09	325 544	314 010	62,81
2,16	7 507	7 508	1,50

5. BZ WBK	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	2 005	POLSKA	466	273	0,15
6. CERSANIT	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	6 437	POLSKA	202	132	0,07
7. CEZ	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1 028	CZECHY	157	193	0,10
8. Getin Holding S.A.	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	29 054	POLSKA	363	264	0,14
9. GTC	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	11 274	POLSKA	258	343	0,18
10. KGHM	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	11 058	POLSKA	1 199	1 106	0,59
11. LOTOS	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	4 732	POLSKA	200	125	0,07
12. PBG	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	882	POLSKA	280	226	0,12
13. PEKAO	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	7 553	POLSKA		1 242	0,66
14. PGNiG	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	85 327	POLSKA	426	284	0,15
15. PKNORLEN	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	29 299	POLSKA	1 480	1 000	0,53
16. PKO BP	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	32 617	POLSKA	1 627	1 496	0,80
17. POLIMEXMS	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	37 554	POLSKA	308	199	0,11
18. POLNORD	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	524	POLSKA	56	38	0,02
19. TPSA	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	47 806	POLSKA	1 018	987	0,53
20. TVN	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	12 304	POLSKA	268	215	0,11

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	160 300 000,00

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							15 126
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank Pekao S.A.	POLSKA	PLN	5,9	15 126 000,00	15 126	15 126 000,00

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

TABELLE 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	160 300,00	167 829	159 050	84,90

Komisja Nadzoru Finansowego

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
160 300	167 829	159 050	84,90
160 300	167 829	159 050	84,90
160 300	167 829	159 050	84,90

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
15 126	8,07
15 126	8,07

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

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. DS0509	Skarb Państwa	2009-05-24	6,00	160 300 000	160 300	167 829	159 050	84,90

BILANS	2 kwartał 2008 roku	1 kwartał 2008 roku	2007 rok	2 kwartał 2007 roku
I. Aktywa	187 335	208 589	252 961	499 939
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 123	0	1	678
2. Należności	3 102	15 557	10 922	65 839
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	167 984	175 542	236 567	425 914
- dłużne papiery wartościowe	159 050	159 739	184 892	314 010
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	15 126	17 490	5 471	7 508
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	422	500	573	1 047
III. Aktywa netto (I-II)	186 913	208 089	252 388	498 892
IV. Kapitał funduszu	173 962	193 999	233 455	469 355
1. Kapitał wpłacony	749 645	749 645	749 645	749 645
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-575 684	-555 646	-516 190	-280 290
V. Dochody zatrzymane	22 164	22 389	31 901	9 701
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	31 657	30 106	29 001	26 144
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-9 493	-7 717	2 900	-16 443
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-9 212	-8 300	-12 968	19 836
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	186 913	208 089	252 388	498 892

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 900 196	2 102 680	2 492 326	4 744 741
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	98,37	98,96	101,27	105,15

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2008-04-01 do 2008-06-30	za 2 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-04-01 do 2007-06-30	za 2 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-06-30
I. Przychody z lokat	2 803	5 346	9 525	15 963
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	280	280	4 498	4 498
2. Przychody odsetkowe	2 522	5 065	5 027	11 465
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	107	234	161	306
b) Odsetki od papierów wartościowych,	2 393	4 780	4 825	11 040
c) Odpis dyskonta	22	51	41	119
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	1 252	2 690	3 440	7 602
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 212	2 599	3 360	7 447
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	2	11	8	22
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	5	22	28	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	8	13	14
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	3	3
13. Pozostałe	29	50	29	59
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0

IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 252	2 690	3 440	7 602
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 551	2 655	6 085	8 362
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 689	-8 637	4 622	9 193
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 776	-12 392	3 720	-609
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-913	3 755	903	9 803
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	-1 138	-5 982	10 707	17 555

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-0,60	-3,15	2,26	3,70
---	-------	-------	------	------

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2008-04-01 do 2008-06-30	za 2 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-01-01 do 2007-12-31	za 2 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-06-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	-65 475	-65 475	-474 115	-227 611
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	208 089	252 388	726 503	726 503
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 138	-5 982	6 952	17 555
a) przychody z lokat netto	1 551	2 655	11 219	8 362
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 776	-12 392	18 733	-609
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-913	3 755	-23 001	9 803
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 138	-5 982	6 952	17 555
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-20 038	-59 493	-481 066	-245 166
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)	20 038	59 493	-481 066	245 166
5. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-21 176	-65 475	-474 115	-227 611
6. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	186 913	186 913	252 388	498 892
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	194 675	208 678	460 718	599 438
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-202 484	-592 130	-4 645 813	-2 393 398
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-202 484	-592 130	-4 645 813	-2 393 398
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	202 484	592 130	4 645 813	2 393 398
c) saldo zmian	-202 484	-592 130	-4 645 813	-2 393 398
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 900 196	1 900 196	2 492 326	4 744 741
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	7 496 453	7 496 453	7 496 453	7 496 453
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	5 596 257	5 596 257	5 004 127	2 751 712
c) saldo zmian	1 900 196	1 900 196	2 492 326	4 744 741
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 716 043	1 716 043		
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-0,59	-2,90	-0,51	3,37
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	98,96	101,27	101,78	101,78
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	98,37	98,37	101,27	105,15
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-0,60	-2,86	-0,51	3,31
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	98,37	98,37	101,03	101,03
- data wyceny	2008-06-30	2008-06-30	2007-02-28	2007-02-28
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	99,17	99,17	105,76	105,15
- data wyceny	2008-05-30	2008-05-30	2007-10-31	2007-06-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	98,37	98,37	101,26	105,14
- data wyceny	2008-06-30	2008-06-30	2007-12-28	2007-06-29
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,64	1,29	2,57	1,27
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,62	1,25	2,51	1,24
2. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,01	0,01	0,00
3. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,01	0,02	0,01

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2008-04-01 do 2008-06-30	za 2 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-04-01 do 2007-06-30	za 2 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	21 161	60 616	145 812	245 843
1. Wpływy	526 509	1 261 618	1 319 790	2 720 984
1. Z tytułu posiadanych lokat	266	266	21 168	21 168
a) Dywidendy	266	266	2 064	2 064

b) Odsetki od obligacji	0	0	19 104	19 104
2. Z tytułu zbycia składników lokat	526 138	1 261 119	1 298 462	2 699 510
a) Akcje i prawa z nimi związane	5 664	40 190	25 953	146 080
b) Obligacje	57 479	205 501	228 252	519 947
c) Prawa pochodne	183	6 185	3 138	4 343
d) Depozyty	462 812	1 009 243	1 041 118	2 029 139
3. Pozostałe	104	233	160	306
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	104	233	160	306
II. Wydatki	505 348	1 201 003	1 173 978	2 475 141
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	505 348	1 201 003	1 173 978	2 475 141
a) Akcje i prawa z nimi związane	2 872	3 884	48 953	107 619
b) Obligacje	40 505	170 012	75 000	320 876
c) Prawa pochodne	173	5 325	2 763	3 712
d) Depozyty	460 448	1 018 898	1 043 549	2 034 741
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 252	2 739	3 667	7 965
4. Z tytułu opłat dla depozytariusza	8	12	10	24
5. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	60	60	4	107
6. Z tytułu usług prawnych	17	17	18	19
7. Pozostałe	12	55	14	79
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-20 038	-59 493	-146 046	-245 166
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	20 038	59 493	146 046	245 166
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	20 038	59 493	146 046	245 166
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	1 123	1 122	-235	677
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0	1	913	1
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1 123	1 123	678	678

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWO CI

Plik	Opis
BI4 Polityka rachunkowości.pdf	

NOTA-2 NALE NO CI FUNDUSZU	2 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	2 067
2. Z tytułu dywidendy	13
3. Z tytułu odsetek	979
4. Pozostałe	43
- Suma	3 102

NOTA-3 ZOBOWI ZANIA FUNDUSZU	2 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu rezerw	422
- Suma	422

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FB4_raport_II_kwartal_2008_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-08-04	ARTUR CZERWOŃSKI	PREZES ZARZĄDU	
2008-08-04	MARCIN BEDNAREK	CZŁONEK ZARZĄDU	

Załącznik do sprawozdania finansowego
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 4
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 wyboru dokonuje się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z rynku CETO, GPW w Warszawie oraz inne rynki aktywne dla danego papieru, w oparciu o dane z serwisu Bloomberg;

c) dla krajowych instrumentów dłużnych wybór rynku głównego opiera się na rynkach aktywnych obejmujących CETO i GPW w Warszawie, w przypadku braku wolumenu obrotu na każdym z tych rynków, na którym dany instrument jest notowany, jako rynek główny wyznaczany jest Bloomberg Generic (BG), a w przypadku braku Bloomberg Generic - Bloomberg Fair Value (BFV);

d) dla zagranicznych instrumentów udziałowych wyboru rynku głównego dokonuje się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z serwisu Bloomberg;

e) dla zagranicznych instrumentów dłużnych rynek główny ustala się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z serwisu Bloomberg; w przypadku braku wolumenu obrotu na każdym z tych rynków na którym dany instrument jest notowany, jako rynek główny wyznaczany jest 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 4

za okres od 1 kwietnia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 kwietnia 2008 r. do 30 czerwca 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 czerwca 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.

Oczekujemy, że w drugiej połowie 2008 roku utrzyma się zwiększona niepewność na światowych rynkach akcji. Głównym czynnikiem ryzyka będą obawy o globalny wzrost inflacji i spowolnienie gospodarcze, spowodowane rosnącymi cenami ropy naftowej i żywności oraz przedłużającym się kryzysem na amerykańskim rynku nieruchomości. Na lokalny rynek giełdowy dodatkowo negatywnie wpływać mogą: wycofywanie środków przez uczestników funduszy inwestycyjnych oraz relatywnie małe zakupy akcji ze strony funduszy emerytalnych oraz inwestorów zagranicznych. Ponadto, umocnienie złotego, spowodowane napływami środków z UE oraz rosnącymi krajowymi stopami procentowymi może pogarszać sytuację spółek-eksporterów. Czynnikiem mogącym wspierać polski rynek akcji pozostają: w dalszym ciągu relatywnie wysoki wzrost PKB oraz niskie wyceny spółek względem ich wartości fundamentalnej.

Na rynek polskich papierów dłużnych w drugiej połowie 2008 roku decydujący wpływ będzie miała ścieżka podwyżek stóp procentowych przez RPP. Z jednej strony, wskaźniki wyprzedzające koniunkturę wskazują na nieuniknione przyszłe spowolnienie wzrostu gospodarczego, co ogranicza pole do podwyżek stóp procentowych NBP. Z drugiej jednak strony, narastająca presja inflacyjna ze strony rosnących cen ropy naftowej i żywności, nie wróży szybkich obniżek stóp procentowych przez RPP. Oczekujemy stabilizacji rentowności polskich obligacji w przedziale 6,50-7,00%.