

skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07za **4 kwartał 2011 roku** obejmujący okres **od 2011-10-01 do 2011-12-31**

Podstawa prawna:

FIZ-Rozp.Obow.Em. 2009.33.259 § 82 ust. 1 pkt 1

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2012-02-03

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 4		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 4	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-203	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
BONIFRATERSKA	17	(numer)
(ulica)		
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	info@bptfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
1070003984	140465839	www.bptfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

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 wydzielonymi subfunduszami:	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwa funduszu)

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł.	w tys. EUR
I. Przychody z lokat	674	152

II. Koszty funduszu netto	480	108
III. Przychody z lokat netto	194	44
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	42	10
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-117	-26
VI. Wynik z operacji	120	27
VII. Zobowiązania	167	38
VIII. Aktywa	60 974	13 805
IX. Aktywa netto	60 807	13 767
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	521 840	521 840
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	116,52	26,38
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,23	0,05

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał 2011 roku			3 kwartał 2011 roku		
	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
1. Akcje	3 082	2 787	4,57	3 082	2 844	4,45
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
7. Dłużne papiery wartościowe	54 384	55 361	90,79	55 211	56 246	88,05
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
15. Depozyty	28	28	0,05	2 599	2 599	4,07
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Ślask morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00

TABELEZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. ASSECO POLAND (PLSOFTB00016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	1 404	POLSKA	77	68
2. BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	624	POLSKA	80	65
3. BRE (PLBRE0000012)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	260	POLSKA	42	64
4. GETIN HOLDING S.A. (PLGSPR000014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	6 526	POLSKA	65	46
5. GTC (PLGTC0000037)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	3 237	POLSKA	72	30
6. HANDLOWY (PLBH0000012)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	663	POLSKA	69	45

2010 rok			4 kwartał 2010 roku		
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
5 200	6 038	8,41	5 200	6 038	8,41
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
55 574	56 974	79,36	55 574	56 974	79,36
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
6 566	6 566	9,15	6 566	6 566	9,15
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,11
0,11
0,10
0,08
0,05
0,07

7. JSW (PLJSW0000015)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	793	POLSKA	81	67
8. KERNEL (LU0327357389)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	897	LUXEMBURG	72	62
9. KGHM (PLKGHM000017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	2 756	POLSKA	258	305
10. LOTOS (PLLOTOS000025)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	1 235	POLSKA	38	29
11. PBG (PLPBG0000029)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	208	POLSKA	45	15
12. PEKAO (PLPEKAO000016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	2 158	POLSKA	349	305
13. PGE S.A. (PLPGER000010)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	11 609	POLSKA	247	240
14. PGNIG (PLPGNIG000014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	32 890	POLSKA	114	134
15. PKN (PLPKN0000018)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	6 266	POLSKA	242	212
16. PKO BP (PLPKO0000016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	12 324	POLSKA	466	396
17. PZU (PLPZU0000011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	1 131	POLSKA	399	349
18. TAURON (PLTAURN000011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	21 099	POLSKA	143	113
19. TP S.A. (PLTLKPL000017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	12 194	POLSKA	172	210
20. TVN (PLTVN0000017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	3 055	POLSKA	51	31

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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu
1. O terminie wykupu do 1 roku:					
a) Obligacje					
-PS0412 (PL0000104659)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot	Skarb Państwa Polski	Polska	2012-04-25
-nie dotyczy					
-nie dotyczy					
-nie dotyczy					
-nie dotyczy					
-nie dotyczy					
-nie dotyczy					
-nie dotyczy					

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.
----------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	---

0,11
0,10
0,50
0,05
0,02
0,50
0,39
0,22
0,35
0,65
0,57
0,19
0,34
0,05

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

Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
		55 300	54 384	55 361	90,79
		55 300	54 384	55 361	90,79
4,75	55 300 000,00	55 300	54 384	55 361	90,79

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.
I. W walutach państw należących do OECD						28
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank BPH S.A.	POLSKA	PLN	4,00	28 000,00	28

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

TABEL DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje	55 300,00	54 384	55 361	90,79
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP	nie dotyczy				
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego	nie dotyczy				
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)	nie dotyczy				
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	nie dotyczy				

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. nie dotyczy							

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. nie dotyczy		

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. nie dotyczy		

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	28	0,05
28 003,07	28	0,05

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

Procentowy udział w aktywach ogółem

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba
1. nie dotyczy					

BILANS	4 kwartał 2011 roku	3 kwartał 2011 roku	2010 rok	4 kwartał 2010 roku
I. Aktywa	60 974	63 880	71 794	71 794
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 004	1 004	1 003	1 003
2. Należności	1 794	1 171	1 213	1 213
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	58 148	59 091	63 012	63 012
- dłużne papiery wartościowe	55 361	56 246	56 974	56 974
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	28	2 599	6 566	6 566
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	15	0	0
II. Zobowiązania	167	175	191	191
III. Aktywa netto (I-II)	60 807	63 705	71 603	71 603
IV. Kapitał funduszu	32 103	35 120	42 619	42 619
1. Kapitał wpłacony	749 645	749 645	749 645	749 645
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-717 542	-714 525	-707 026	-707 026
V. Dochody zatrzymane	28 023	27 786	26 746	26 746
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	37 257	37 063	36 738	36 738
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-9 234	-9 276	-9 993	-9 993
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	681	798	2 238	2 238
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	60 807	63 705	71 603	71 603

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	521 840	547 784	611 695	611 695
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	116,52	116,30	117,06	117,06

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	493 836
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	116,52

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Seria A = 521 840 szt.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Seria A = 116,52 PLN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2011-10-01 do 2011-12-31	za 4 kwartały 2011 roku od 2011-01-01 do 2011-12-31	od 2010-10-01 do 2010-12-31	za 4 kwartały 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-12-31
I. Przychody z lokat	674	2 527	544	2 780

Komisja Nadzoru Finansowego

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

1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	220	77	295
2. Przychody odsetkowe	674	2 307	467	2 485
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	0	1
II. Koszty funduszu	480	2 009	549	2 323
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	452	1 915	526	2 201
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	1	5	3	38
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	13	50	12	48
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	1	1	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0
13. Pozostałe	13	38	8	35
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	480	2 009	549	2 323
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	194	518	-5	457
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-74	-798	557	2 276
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	42	758	469	4 922
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-117	-1 556	88	-2 646
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	120	-280	552	2 733

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,23	-0,54	0,90	4,47
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,23	-0,54	0,90	4,47

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2011-10-01 do 2011-12-31		za 4 kwartaly 2011 roku od 2011-01-01 do 2011-12-31		od 2010-01-01 do 2010-12-31		za 4 kwartaly 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-12-31	
	I. Zmiana wartości aktywów netto		-2 898		-10 796		-9 953	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		63 705		71 603		81 556		81 556
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		120		-280		2 733		2 733
a) przychody z lokat netto		194		518		457		457
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		42		758		4 922		4 922
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-117		-1 556		-2 646		-2 646
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		120		-280		2 733		2 733
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:		-3 017		-10 516		-12 686		-12 686
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)		3 017		10 516		12 686		12 686
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym		-2 898		-10 796		-9 953		-9 953
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		60 807		60 807		71 603		71 603
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		61 843		65 998		75 886		75 886
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych		-25 944		-89 855		-111 044		-111 044
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:		-25 944		-89 855		-111 044		-111 044
a) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		25 944		89 855		111 044		111 044
b) saldo zmian		-25 944		-89 855		-111 044		-111 044
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		521 840		521 840		611 695		611 695
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		7 496 453		7 496 453		7 496 453		7 496 453
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		6 974 613		6 974 613		6 884 758		6 884 758

c) saldo zmian	521 840	521 840	611 695	611 695
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	493 836	493 836	593 039	593 039
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	0,23	-0,53	4,22	4,22
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	116,30	117,06	112,84	112,84
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	116,52	116,52	117,06	117,06
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	0,20	-0,45	3,74	3,74
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	116,52	116,30	112,05	112,05
- data wyceny	2011-12-31	2011-09-30	2010-02-26	2010-02-26
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	116,86	117,95	117,06	117,06
- data wyceny	2011-10-31	2011-05-31	2010-12-31	2010-12-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	116,52	116,52	117,06	117,06
- data wyceny	2011-12-30	2010-12-30	2010-12-31	2010-12-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	116,52	116,52	117,06	117,06
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,78	3,04	0,03	3,06
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,73	2,90	0,03	2,90
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	0,05
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02	0,08	0,00	0,06
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2011-10-01	za 4 kwartały	od 2010-10-01	za 4 kwartały
	do 2011-12-31	2011 roku	do 2010-12-31	2010 roku
	od 2011-01-01	do 2011-12-31	od 2010-01-01	do 2010-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 018	10 517	2 458	12 022
I. Wpływy	28 045	547 153	80 979	779 269
1. Z tytułu posiadanych lokat	36	1 991	106	3 008
2. Z tytułu zbycia składników lokat	27 994	545 055	80 854	776 159
3. Pozostałe	14	107	18	102
II. Wydatki	25 027	536 635	78 521	767 246
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	24 554	534 603	77 987	765 095
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	455	1 940	525	2 029
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	1	6	6	39
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	50	0	48
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	1	1	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	15	34	2	34
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-3 017	-10 516	-2 762	-12 686
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	0	0	0	0
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	3 017	10 516	2 762	12 686
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	3 017	10 516	2 762	12 686
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0

6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	0	1	-304	-663
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 004	1 003	1 307	1 666
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+D)	1 004	1 004	1 003	1 003

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
NOTA 1 BI4.pdf	

NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	4 kwartał 2011 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	1 794
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-ZZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	4 kwartał 2011 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	167
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

W tabeli wybrane dane finansowe:

- pozycja X. wykazana w szt.
- pozycje XI i XII odpowiednio: w zł. i EUR
- pozycje bilansu w tys. EUR są przeliczone wg. średniego kursu NBP z dnia 30 grudnia 2011
- pozycje rachunku wyników w tys. EUR są przeliczone wg. średniej arytmetycznej kursów NBP z dnia 31 października, 30 listopada, 30 grudnia 2011.

Plik	Opis
FBI4_raport_IV_kwartal_2011_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPRESENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-02-03	ARTUR CZERWOŃSKI	PREZES ZARZĄDU	
2012-02-03	MARCIN BEDNAREK	WICEPREZES ZARZĄDU	
2012-02-03	ALEKSANDER MOKRZYCKI	WICEPREZES 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 2009 roku, Nr 152, poz. 1223, 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 sporządzone 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 ustalone 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. Poczwszy 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 4

za okres od 1 października 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 października 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Po dniu bilansowym, tj. 31 grudnia 2011 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

Komentarz Zarządzającego Funduszem:

W ostatnim kwartale 2011 roku światowe indeksy giełdowe pozostawały w trendzie bocznym. Utrzymywała się również podwyższona zmienność wywoływana pojawiającymi się coraz to nowszymi danymi dotyczącymi sytuacji światowej gospodarki oraz rozwoju kryzysu zadłużenia strefy euro. W rezultacie indeks WIG20 grupujący największych emitentów warszawskiego parkietu stracił na wartości 2,27%. Przeszło półtorej procentowej przecenie uległ indeks szerokiego rynku WIG. Krzywa dochodowości dla polskich obligacji skarbowych uległa wypłaszczeniu. Stało się to za sprawą wzrostu stóp dochodowości papierów o krótkim terminie zapadalności (1-3 lat). W efekcie inwestycje w obligacje krótkiego końca przyniosły w tym kwartale umiarkowany zysk – niespełna jednoprocenowy.