

skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

za 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 3		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH RZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 3	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-203	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
BONIFRATERSKA		17
(ulica)		(numer)
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	info@bphtfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
1070002884	140362803	www.bphtfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	<input type="checkbox"/>	Fundusz sekuryzacyjny:	<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	150	34

II. Koszty funduszu netto	197	44
III. Przychody z lokat netto	-47	-11
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	960	216
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-785	-177
VI. Wynik z operacji	128	29
VII. Zobowiązania	75	17
VIII. Aktywa	33 884	7 672
IX. Aktywa netto	33 808	7 654
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	283 733	283 733
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	119,16	26,98
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,45	0,10

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	1 189	1 072	3,16	1 189	1 094	3,13
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 w wartościowe	195	200	0,59	31 004	31 771	90,90
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 spółnego 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	1 633	1 633	4,82	1 556	1 556	4,45
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Statki 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	540	POLSKA	30	26
2. BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	240	POLSKA	31	25
3. BRE (PLBRE0000012)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	100	POLSKA	16	25
4. GETIN HOLDING S.A. (PLGSPR000014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	2 510	POLSKA	25	18
5. GTC (PLGTC0000037)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	1 245	POLSKA	29	12
6. HANDLOWY (PLBH00000012)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	255	POLSKA	26	17
7. JSW (PLJSW0000015)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	305	POLSKA	31	26
8. KERNEL (LU0327357389)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	345	LUXEMBURG	28	24
9. KGHM (PLKGHM000017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	1 060	POLSKA	99	117

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
1 898	2 196	5,67	1 898	2 196	5,67
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
31 669	32 255	83,22	31 669	32 255	83,22
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
3 144	3 144	8,11	3 144	3 144	8,11
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
0,08
0,07
0,07
0,05
0,03
0,05
0,08
0,07
0,35

10. LOTOS (PLLOTOS00025)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	475	POLSKA	15	11
11. PBG (PLPBG0000029)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	80	POLSKA	17	6
12. PEKAO (PLPEKAO00016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	830	POLSKA	137	117
13. PGE S.A. (PLPGER000010)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	4 465	POLSKA	95	92
14. PGNIG (PLPGNIG00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	12 650	POLSKA	44	52
15. PKN (PLPKN0000018)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	2 410	POLSKA	93	82
16. PKO BP (PLPKO0000016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	4 740	POLSKA	179	152
17. PZU (PLPZU0000011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	435	POLSKA	154	134
18. TAURON (PLTAURN00011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	8 115	POLSKA	55	43
19. TP S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	4 690	POLSKA	67	81
20. TVN (PLTVN0000017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	GPW w Warszawie	1 175	POLSKA	20	12

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

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------	----------	----------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

0,03
0,02
0,35
0,27
0,15
0,24
0,45
0,40
0,13
0,24
0,04

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 procentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
		200	195	200	0,59
		200	195	200	0,59
4,75	200 000,00	200	195	200	0,59

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						1 633
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank BPH S.A.	POLSKA	PLN	4,00	1 633 000,00	1 633

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	Obligacja	200,00	195	200	0,59
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		

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba

Komisja Nadzoru Finansowego

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	1 633	4,82
1 633 178,94	1 633	4,82

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

Procentowy udział w aktywach ogółem

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

**RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB
PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW
NALEŻĄCYCH DO OECD**

1. nie dotyczy

BILANS	4 kwartał 2011 roku	3 kwartał 2011 roku	2010 rok	4 kwartał 2010 roku
I. Aktywa	33 884	34 954	38 757	38 757
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	502	502	502	502
2. Należności	7	18	660	660
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	30 470	0	0	0
4. Śkładniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 272	32 865	34 451	34 451
- dłużne papiery wartościowe	200	31 771	32 255	32 255
5. Śkładniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 633	1 556	3 144	3 144
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	12	0	0
II. Zobowiązania	75	78	79	79
III. Aktywa netto (I-II)	33 808	34 876	38 678	38 678
IV. Kapitał funduszu	7 701	8 896	12 809	12 809
1. Kapitał wpłacony	250 000	250 000	250 000	250 000
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-242 299	-241 104	-237 191	-237 191
V. Dochody zatrzymane	26 220	25 307	24 986	24 986
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	20 401	20 448	20 433	20 433
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 819	4 860	4 553	4 553
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-112	673	883	883
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	33 808	34 876	38 678	38 678

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	283 733	293 800	326 714	326 714
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	119,16	118,71	118,38	118,38

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	253 863
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	119,16

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Seria A = 283 733 szt

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych

Seria A = 119,16 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	150	764	286	1 568
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	81	32	131
2. Przychody odsetkowe	150	682	253	1 436
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	197	796	219	928

1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	172	720	199	834
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	1	4	2	21
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	9	36	11	45
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	0	0	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	15	35	6	28
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	3	3
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	197	796	216	925
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-47	-32	70	643
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	175	271	275	1 115
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	960	1 266	275	3 599
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-785	-996	0	-2 485
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	128	239	345	1 757

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,45	0,84	1,06	5,38
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,45	0,84	1,06	5,38

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		-1 067		-4 869		-5 465	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		34 876		38 678		44 143		44 143
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		128		239		1 758		1 757
a) przychody z lokat netto		-47		-32		643		643
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		960		1 266		3 599		3 599
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-785		-996		-2 485		-2 485
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		128		239		1 758		1 757
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:		-1 195		-5 108		-7 223		-7 223
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)		1 195		5 108		7 223		7 223
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym		-1 067		-4 869		-5 465		-5 465
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		33 808		33 808		38 678		38 678
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		34 162		36 009		41 686		41 686
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych		-10 067		-42 981		-62 413		-62 413
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:		-10 067		-42 981		-62 413		-62 413
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		0		0		0		0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		10 067		42 981		62 413		62 413
c) saldo zmian		-10 067		-42 981		-62 413		-62 413
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		283 733		283 733		326 714		326 714
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		2 500 000		2 500 000		2 500 000		2 500 000
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		2 216 267		2 216 267		2 173 286		2 173 286
c) saldo zmian		283 733		283 733		326 714		326 714
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych		253 863		253 863		318 730		318 730
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		0,45		0,77		4,94		4,94
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		118,71		118,38		113,44		113,44

2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	119,16	119,16	118,38	118,38
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	0,38	0,65	4,36	4,35
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	119,13	118,23	113,26	113,26
- data wyceny	2011-10-31	2011-01-31	2010-02-26	2010-02-26
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	119,24	119,47	118,38	118,38
- data wyceny	2011-11-30	2011-07-29	2010-12-31	2010-12-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	119,15	119,15	118,38	118,38
- data wyceny	2011-12-30	2011-12-30	2010-12-31	2010-12-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	119,16	119,16	118,38	118,38
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,58	2,21	0,02	2,22
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,50	2,00	0,02	2,00
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	0,03	0,10	0,00	0,10
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 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
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 195	5 108	3 159	6 931
I. Wpływy	249 622	570 108	43 116	412 621
1. Z tytułu posiadanych lokat	14	1 041	43	1 760
2. Z tytułu zbycia składników lokat	249 599	569 001	43 064	410 806
3. Pozostałe	9	66	8	55
II. Wydatki	248 428	565 000	39 957	405 690
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	248 239	564 201	39 750	404 753
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	172	728	201	843
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	1	5	2	21
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	36	0	45
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	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	15	30	2	28
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 195	-5 108	-3 303	-7 223
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	1 195	5 108	3 303	7 223
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 195	5 108	3 303	7 223
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	0	-144	-292
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	502	502	646	794
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	502	502	502	502

NOTY

NOTA-1POLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
NOTA 1 BI3.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	6
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-ZOBOWIĄZANIA 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	75
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
FBI3_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 3
zarządzanego przez
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA**

Nota objaśniająca 1- Polityka rachunkowości

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Informacje w sprawozdaniu finansowym prezentowane są zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 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 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 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, 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 wyznaczenia 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 ustalony jest na podstawie tych rynków aktywnych, które są brane pod uwagę przy ustalaniu indeksu WIG;

b) dla pozostałych krajowych instrumentów udziałowych wybór dokonuje się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z rynku CETO, GPW w Warszawie oraz inne rynki aktywne dla danego papieru, w oparciu o dane z serwisu Bloomberg;

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

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

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

2. Jeżeli instrument był notowany przynajmniej przez jeden dzień na jakimkolwiek rynku aktywnym w rozumieniu punktu 1 w miesiącu poprzedzającym uruchomienie procedury aktualizacji rynków głównych, pod uwagę brany jest wolumen obrotów z miesiąca poprzedzającego datę uruchomienia procedury aktualizacji rynków wyceny dla poszczególnych rynków.

Jeżeli instrument w miesiącu poprzedzającym datę uruchomienia procedury aktualizacji rynków głównych nie był notowany na żadnym z rynków aktywnych w rozumieniu punktu 1, a jednocześnie na dzień uruchomienia procedury aktualizacji rynków głównych jest notowany na rynku/ach aktywnych, - pod uwagę brany jest wolumen obrotów z dnia uruchomienia procedury aktualizacji rynków głównych. W takim przypadku procedura wyboru rynku głównego jest przeprowadzana codziennie do czasu zakończenia danego miesiąca kalendarzowego. Począwszy od kolejnego miesiąca wybór rynku przeprowadzany jest w oparciu o pkt. 1 i 2.

W sytuacji, kiedy przy okazji badania rynków głównych na początku miesiąca na kilku rynkach zagranicznych jednocześnie występuje taki sam wolumen obrotów dla danego papieru wartościowego, za podstawę przyjmowany jest rynek, który był wybrany jako główny w miesiącu poprzednim.

Akceptowalne są odchylenia na kursach składników lokat posiadanych przez Fundusz i Depozytariusza w danym dniu wyceny.

Dopuszczalna jest następująca wartość bezwzględna różnicy cen:

- 0,25 % dla obligacji oraz bonów skarbowych,

- 1,00 % dla akcji.

Jeżeli różnice zawierają się w ustalonych przedziałach to do wyceny przyjmuje się kurs Towarzystwa.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości Funduszu.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za bieżący okres sprawozdawczy zostało sporządzone zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Informacje zawarte w sprawozdaniach finansowych wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem WAN/CI. Fundusz prezentuje wartości w zaokrągleniu do jedności.

Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego, będącego składnikiem raportu kwartalnego

BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 3

za okres od 1 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 wywołwana 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.