

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07za **4 kwartał 2008 roku** obejmujący okres **od 2008-10-01 do 2008-12-31**

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna

Data przekazania: 2009-02-05

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY KORZYSTNEGO KURSU		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ KORZYSTNEGO KURSU	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-203	Warszawa	
(kod pocztowy)	(mięscowosc)	
BONIFRATERSKA	17	(numer)
(ulica)		
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	Info@bphftfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
525-22-54-599	015292956	www.bphftfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	<input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny:	<input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy:	<input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy:	<input type="checkbox"/>
Fundusz powiazany:	<input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych:	<input type="checkbox"/>
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

Fundusze powiazane:	(nazwa funduszu podstawowego)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwy funduszy powiazanych)
	(nazwa funduszu)

PKK	Opis
-----	------

WYBRANE DANE FINANSOWE	4Q2008	4Q2007
I. Przychody z lokat	629	446
II. Koszty funduszu netto	201	196
III. Przychody z lokat netto	427	250
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	30	-114
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-2 303	-205
VI. Wynik z operacji	-1 846	-69
VII. Zobowiazania	112	77
VIII. Aktywa	60 424	37 271

Komisja Nadzoru Finansowego

1
ok

IX Aktywa netto	60 313	37 194
X Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	486 095	297 714
XI Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	124,08	124,93
XII Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-3,80	-0,23

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał 2008 roku			3 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. Dłużne papiery wartościowe	51 845	52 627	87,10	10 518	10 476	46,21	36 828	36 624
2. Instrumenty pochodne	6 171	3 043	5,04				0	0
3. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0					0	0
4. Jednostki uczestnictwa	0	0					0	0
5. Certyfikaty inwestycyjne	0	0					0	0
6. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0					0	0
7. Wierzytelności	0	0					0	0
8. Weksle	0	0					0	0
9. Depozyty	1 145	1 145	1,89	809	809	3,57	17	17

TABELLE UZUPELNIĄCE

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 powyżej 1 roku:							
a) Obligacje							
-PS0310	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	Skarb Państwa	Polska	2010-03-24	5,75	300 000,00
-PS0511	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2011-05-24	4,25	4 300 000,00
-PS0412	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2012-04-25	4,75	46 000 000,00
-WZ0118	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	6,72	3 000 000,00

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
I. Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne						
1. Opcja Barclays	Nienotowane na rynku aktywnym	Rynek międzybankowy	Barclays Bank Plc	Wielka Brytania	koszyk walut - EUR, USD, GBP Put/CNY, RUB, MXN, SAR Call	1

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
--------	----------	----------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

4 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
98,26	36 828	36 624	98,26
0,04	17	17	0,04

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
53 600	51 845	52 627	87,10
53 600	51 845	52 627	87,10
300	301	301	0,50
4 300	4 114	4 209	6,97
46 000	44 427	45 297	74,96
3 000	3 004	2 820	4,67

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
6 171	3 043	5,04
6 171	3 043	5,04

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunek oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie
I. W walutach państw należących do OECD							1 145
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank Pekao SA	POLSKA	PLN	3,3	1 145 000,00	1 145	1 145 000,00

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

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje	53 600,00	51 845	52 627	87,10

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

BILANS	4 kwartał 2008 roku	3 kwartał 2008 roku	2007 rok	4 kwartał 2007 roku
I. Aktywa	60 424	22 671	37 271	37 271
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	1	0	0
2. Należności	1 707	185	630	630
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	1 901	11 186	0	0
4. Śkładnik lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	52 627	10 476	35 288	35 288
- dłużne papiery wartościowe	52 627	10 476	35 288	35 288
5. Śkładnik lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 188	809	1 353	1 353
- dłużne papiery wartościowe	0	0	1 336	1 336
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	13	0	0
II. Zobowiązania	112	47	77	77
III. Aktywa netto (I-II)	60 313	22 624	37 194	37 194
IV. Kapitał funduszu	11 600	-27 934	-12 875	-12 875
1. Kapitał wpłacony	577 583	536 366	536 366	536 366
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-565 982	-564 300	-549 242	-549 242
V. Dochody zatrzymane	51 058	50 600	50 274	50 274
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	38 008	37 581	37 117	37 116
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 049	13 020	13 157	13 157
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2 345	-42	-205	-205
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	60 313	22 624	37 194	37 194

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	486 095	177 274	297 714	297 714
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	124,08	127,62	124,93	124,93

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	453 430
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	124,07

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:	
Certyfikaty serii A - 164 093 szt, Certyfikaty serii B - 322 002 szt.	

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1 145	1,89
1 145	1,89

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

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych

Certyfikaty serii A - 124,07, Certyfikaty serii B - 124,07

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2008-10-01	za 4 kwartały	od 2007-10-01	za 4 kwartały
	do 2008-12-31	2008 roku	do 2007-12-31	2007 roku
	do 2008-12-31	od 2008-10-01 do 2008-12-31	do 2007-12-31	od 2007-01-01 do 2007-12-31
I. Przychody z lokat	629	1 461	446	2 028
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	629	1 461	446	2 028
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	185	233	18	99
b) Odsetki od papierów wartościowych	264	852	315	1 322
c) Odpis dyskonta	180	376	112	607
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	201	570	196	818
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	146	447	153	703
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	1	5	1	5
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	11	43	12	47
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	6	19	6	25
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	8	12	12
13. Pozostałe	38	48	11	26
III. Koszty funduszu netto (II-III)	201	570	196	818
IV. Przychody z lokat netto (I-IV)	427	891	250	1 210
V. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 273	-2 249	-319	-764
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	30	-108	-114	908
- z tytułu różnic kursowych	80	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 303	-2 141	-205	-1 672
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VI. Wynik z operacji	-1 846	-1 357	-69	447

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-3,80	-2,79	-0,23	1,50
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-3,80	-2,79	-0,23	1,50

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2008-10-01	za 4 kwartały	od 2007-01-01	za 4 kwartały
	do 2008-12-31	2008 roku	do 2007-12-31	2007 roku
	do 2008-12-31	od 2008-10-01 do 2008-12-31	do 2007-12-31	od 2007-01-01 do 2007-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	1 682	23 118	-37 199	-37 200
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	22 624	37 194	74 393	74 393
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 846	-1 357	447	447
a) przychody z lokat netto	427	891	1 211	1 210
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	30	-108	908	908
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 303	-2 141	-1 672	-1 672
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 846	-1 357	447	447
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	39 534	24 476	-37 646	-37 646
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	41 216	41 216		
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	1 682	16 741	37 646	-37 646
5. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	37 688	23 118	-37 199	-37 200
6. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	60 313	60 313	37 194	37 194
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	36 739	28 003	43 853	43 853

II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	308 821	188 381	-304 037	-304 037
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	322 002	322 002		
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	13 181	133 621	304 037	-304 037
c) saldo zmian	308 821	188 381	-304 037	304 037
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym				
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	5 685 666	5 685 666	5 363 664	5 363 664
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	5 199 571	5 199 571	5 065 950	5 065 950
c) saldo zmian	486 095	486 095	297 714	297 714
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych				
	453 430	453 430	199 999	
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	127,62	124,93	123,63	123,63
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	124,08	124,08	124,93	124,93
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-2,78	-0,68	1,05	1,05
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	124,08	124,08	124,30	124,30
- data wyceny	2008-12-31	2008-12-31	2007-02-28	2007-02-28
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	128,31	128,31	125,79	125,79
- data wyceny	2008-12-02	2008-12-02	2007-10-31	2007-10-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	124,08	124,08	124,90	124,90
- data wyceny	2008-12-31	2008-12-31	2007-12-28	2007-12-28
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
	0,55	2,04	1,86	1,87
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,40	1,60	1,60	1,60
2. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,02	0,01	0,01
3. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03	0,15	0,11	0,11

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2008-10-01	za 4 kwartały	od 2007-10-01	za 4 kwartały
	do 2008-12-31	2008 roku od 2008-01-01 do 2008-12-31	do 2007-12-31	2007 roku od 2007-01-01 do 2007-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-39 534	-24 476	2 016	37 646
I. Wpływy	475 122	902 305	216 842	1 325 526
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	419	670	1 571
1.1. Dywidendy				
1.2. Kredyty i pożyczki				
1.3. Odsetki od obligacji		419	670	1 571
2. Z tytułu zbycia składników lokat	474 947	901 656	216 153	1 323 856
2.1. Waluta	7	7		
2.2. Akcje i prawa z nimi związane				
2.3. Obligacje	374 085	584 722	107 907	702 041
2.4. Bony skarbowe	26 062	28 762	0	0
2.5. Bony komercyjne	0	0	3 903	6 903
2.6. Prawa pochodne				
2.7. Depozyty	74 793	288 165	100 189	610 757
2.8. Inne papiery wartościowe			4 154	4 154
3. Pozostałe	175	230	18	99
3.1. w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	182	230	18	99
II. Wydatki	514 656	926 780	214 826	1 287 879
1. Z tytułu nabycia składników lokat	514 536	926 256	214 658	1 287 011
1.1. Waluta				
1.2. Akcje i prawa z nimi związane				
1.3. Obligacje	405 295	600 172	114 485	668 737
1.4. Bony skarbowe	27 941	30 620	0	0
1.5. Bony komercyjne	0	0	0	6 750
1.6. Prawa pochodne				
1.7. Depozyty	75 129	289 294	100 173	607 372
1.8. Inne papiery wartościowe-weksele inwestycyjne	6 171	6 171		4 152
2. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	88	408	154	754
3. Z tytułu opłat dla depozytariusza	2	5	2	5
4. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	43	0	47
5. Z tytułu usług prawnych	1	20	1	20
6. Pozostałe	29	49	11	42
6.1. Koszty nieimitowane	29	49	11	42
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	39 534	24 476	-2 016	-37 646
I. Wpływy	41 216	41 216	0	0
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	41 216	41 216	0	0
II. Wydatki	1 682	16 741	2 016	37 646

1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 682	16 741	2 016	37 646
C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-0	0	-0	0
D. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1	0	1	0
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1	1	0	0

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
KK Polityka rachunkowości.pdf	

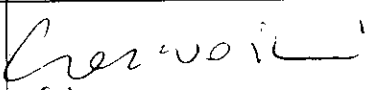
NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	4 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu odsetek	1 707

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	4 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu rezerw	90
2. Pozostałe zobowiązania	22

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FKK_raport_IV_kwartal_2008_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-02-05	Artur Czerwoński	Prezes Zarządu	
2009-02-05	Aleksander Mokrzycki	Członek Zarządu	