

skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07za 3 kwartał 2011 roku obejmujący okres od 2011-07-01 do 2011-09-30

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2011-11-04

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
(ulica)		(numer)
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	info@bphftfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-03-984	140465839	www.bphftfi.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	831	198

II. Koszty funduszu netto	497	119
III. Przychody z lokat netto	334	80
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-15	-4
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-1 066	-255
VI. Wynik z operacji	-747	-178
VII. Zobowiązania	175	40
VIII. Aktywa	63 880	14 481
IX. Aktywa netto	63 705	14 442
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	547 784	547 784
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	116,30	26,36
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-1,36	-0,33
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 września 2011		
pozycje rachunku wyników w tys. EUR są przeliczone wg. średniej arytmetycznej kursów NBP z dnia 29 lipca, 31 sierpnia, 30 września 2011.		

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał 2011 roku			2 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	2 844	4,45	5 274	6 164	9,27
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	55 211	56 246	88,05	57 212	58 186	87,53
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	2 599	2 599	4,07	552	552	0,83
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

TABELUZUPEŁNIAJĄCE

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	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 404	POLSKA	77	57
2. BOGDANKA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	624	POLSKA	80	64
3. BRE	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	260	POLSKA	42	63
4. Getin Holding S.A.	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	6 526	POLSKA	65	47
5. GTC	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	3 237	POLSKA	72	38
6. HANDLOWY	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	663	POLSKA	69	46
7. JSW	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	793	POLSKA	81	67
8. KERNEL	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	897	LUXEMBURG	72	55
9. KGHM	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	2 756	POLSKA	258	361

2010 rok			3 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	10 120	11 238	15,19
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	56 251	57 394	77,56
0	0	0,00	0	-112	0,15
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
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	3 239	3 239	4,38
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
0,09
0,10
0,10
0,07
0,06
0,07
0,11
0,09
0,57

10. LOTOS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 235	POLSKA	38	31
11. PBG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	208	POLSKA	45	12
12. PEKAO	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	2 158	POLSKA	349	290
13. PGE S.A.	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	11 609	POLSKA	247	226
14. PGNIG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	32 890	POLSKA	114	133
15. PKNORLEN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	6 266	POLSKA	242	229
16. PKO BP	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	12 324	POLSKA	466	405
17. PZU	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 131	POLSKA	399	356
18. TAURON S.A.	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	21 099	POLSKA	143	108
19. TPSA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	12 194	POLSKA	172	212
20. TVN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	3 055	POLSKA	51	44

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	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2012-04-25
-OK0712	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2012-07-25
-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
--------	----------	----------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.
----------	-------------	---------------------	--------	------------------------	---	------------------------------------

0,05
0,02
0,45
0,35
0,21
0,36
0,63
0,56
0,17
0,33
0,07

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
		56 200	55 211	56 246	88,05
		56 200	55 211	56 246	88,05
4,75	55 300 000,00	55 300	54 384	55 377	86,69
0,00	900 000,00	900	827	869	1,36

Procentowy udział w aktywach ogółem

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--	---	-------------------------------------

I. W walutach państw należących do OECD						2 599
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank BPH S.A.	POLSKA	PLN	4,3	2 599 000,00	2 599
2. nie dotyczy						

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	56 200,00	55 211	56 246	88,05
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.
-------------------------------	---------	---------------	------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	---

BILANS	3 kwartał 2011 roku	2 kwartał 2011 roku	2010 rok	3 kwartał 2010 roku
I. Aktywa	63 880	66 476	71 794	74 004
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 004	1 004	1 003	1 307
2. Należności	1 171	540	1 213	810
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Śladniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	59 091	64 350	63 012	68 632
- dłużne papiery wartościowe	56 246	58 186	56 974	57 394
5. Śladniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 599	552	6 566	3 239
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	15	31	0	15
II. Zobowiązania	175	177	191	191
III. Aktywa netto (I-II)	63 705	66 299	71 603	73 813
IV. Kapitał funduszu	35 120	36 968	42 619	45 381
1. Kapitał wpłacony	749 645	749 645	749 645	749 645
2. Kapitał wyłacony (wielkość ujemna)	-714 525	-712 677	-707 026	-704 264
V. Dochody zatrzymane	27 786	27 467	26 746	26 282
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	37 063	36 729	36 738	36 743
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-9 276	-9 261	-9 993	-10 461
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	798	1 864	2 238	2 150

	2 599	4,07
2 599 000,00	2 599	4,07

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

Procentowy udział
w aktywach
ogółem

VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	63 705	66 299	71 603	73 813
---	--------	--------	--------	--------

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	547 784	563 487	611 695	635 474
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	116,30	117,66	117,06	116,15

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	521 840
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	116,30

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Certyfikaty Serii A: 547 784 szt.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Certyfikaty Serii A: 116,30 zł

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	za 3 kwartały 2011 roku		za 3 kwartały 2010 roku	
	od 2011-07-01 do 2011-09-30	od 2011-01-01 do 2011-09-30	od 2010-07-01 do 2010-09-30	od 2010-01-01 do 2010-09-30
I. Przychody z lokat	831	1 853	718	2 236
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	140	220	140	217
2. Przychody odsetkowe	690	1 632	578	2 018
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	29	93	28	84
b) Odsetki od papierów wartościowych,	662	1 540	550	1 915
c) Odpis dyskonta	0	0	0	19
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	497	1 528	577	1 774
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	474	1 463	541	1 675
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	2	4	15	35
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	13	38	12	36
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	8	24	8	28
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	497	1 528	577	1 774
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	334	324	142	462
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 081	-724	1 597	1 719
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-15	716	461	4 453
-z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 066	-1 440	1 135	-2 734
-z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	-747	-400	1 738	2 181

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-1,36	-0,73	2,74	3,43
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-1,36	-0,73	2,74	3,43

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2011-07-01 do 2011-09-30	za 3 kwartały 2011 roku od 2011-01-01 do 2011-09-30	od 2010-01-01 do 2010-12-31	za 3 kwartały 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-09-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	-2 595	-7 898	-9 953	-7 743
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	66 299	71 603	81 556	81 556
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-747	-400	2 733	2 181
a) przychody z lokat netto	334	324	457	462
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-15	716	4 922	4 453
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 066	-1 440	-2 646	-2 734
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-747	-400	2 733	2 181
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:	-1 848	-7 499	-12 686	-9 924
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)	1 848	7 499	12 686	9 924
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-2 595	-7 898	-9 953	-7 743
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	63 705	63 705	71 603	73 813
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	64 832	67 398	75 886	77 198
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-15 703	-63 911	-111 044	-87 265
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-15 703	-63 911	-111 044	-87 265
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	15 703	63 911	111 044	87 265
c) saldo zmian	-15 703	-63 911	-111 044	-87 265
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	547 784	547 784	611 695	635 474
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	7 496 453	7 496 453	7 496 453	7 496 453
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	6 948 669	6 948 669	6 884 758	6 860 979
c) saldo zmian	547 784	547 784	611 695	635 474
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	521 840	521 840	593 039	611 695
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-1,36	-0,76	4,22	3,31
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	117,66	117,06	112,84	112,84
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	116,30	116,30	117,06	116,15
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-1,16	-0,65	3,74	2,94
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	116,30	116,30	112,05	112,05
- data wyceny	2011-09-30	2011-09-30	2010-02-26	2010-02-26
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	117,64	117,95	117,06	116,15
- data wyceny	2011-07-29	2011-05-31	2010-12-31	2010-09-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	116,30	116,30	117,06	116,15
- data wyceny	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31	2010-09-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	116,30	116,30	117,06	116,15
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,77	2,27	0,03	2,30
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,73	2,17	0,03	2,17
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	0,06	0,00	0,05
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 2011-07-01 do 2011-09-30		za 3 kwartały 2011 roku od 2011-01-01 do 2011-09-30		od 2010-07-01 do 2010-09-30		za 3 kwartały 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-09-30	
	A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 848	7 500	4 061	9 565			
I. Wpływy	121 084	519 108	223 322	698 290				
1. Z tytułu posiadanych lokat	153	1 955	135	2 902				
1.1. Dywidendy	153	183	135	187				
1.2. Odsetki od obligacji	0	1 772	0	2 715				
2. Z tytułu zbycia składników lokat	120 903	517 061	223 159	695 305				
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	2 261	3 090	21 554	67 238				
2.2. Obligacje	2 020	21 048	19 489	78 825				
2.3. Prawa pochodne	0	0	1 891	6 106				
2.4. Depozyty	116 622	492 923	180 225	543 135				
3. Pozostałe	29	93	28	84				
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	29	93	28	84				
II. Wydatki	119 237	511 608	219 261	688 725				
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0				
2. Z tytułu nabycia składników lokat	118 754	510 049	218 693	687 108				
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	85	912	21 071	56 354				
2.2. Obligacje	0	20 181	19 291	80 660				
2.3. Prawa pochodne	0	0	1 297	4 060				
2.4. Depozyty	118 669	488 956	177 035	546 034				
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	480	1 485	550	1 504				
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0				
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	1	5	15	33				
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	0	0	0	0				
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0				
12. Pozostałe	1	18	3	32				
12.1. Koszty nielimitowane	1	18	3	32				
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 848	-7 499	-3 755	-9 924				
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	1 848	7 499	3 755	9 924				
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 848	7 499	3 755	9 924				
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	306	-359				
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 004	1 003	1 001	1 666				
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1 004	1 004	1 307	1 307				

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
NOTA 1 BI4.pdf	

NOTA-ZNALĘŻNOŚĆ FUNDUSZU	3 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	36
5. Z tytułu odsetek	1 134
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 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	175
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FBI4_raport_III_kwartal_2011_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2011-11-04	ARTUR CZERWOŃSKI	PREZES ZARZĄDU	
2011-11-04	MARCIN BEDNAREK	WICEPREZES ZARZĄDU	

2011-11-04	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 ustalane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego i statutem Funduszu.

W sprawach nieuregulowanych przepisami Ustawy, przyjmując politykę rachunkowości, Fundusz może stosować krajowe standardy rachunkowości wydane przez uprawniony w myśl ustawy Komitet Standardów Rachunkowości. W przypadku braku odpowiedniego standardu krajowego Fundusz może stosować Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Fundusz obowiązany jest stosować określone Ustawą zasady rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w dniu wyceny.

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.00 czasu polskiego w dniu wyceny.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa przyjęcie w Statucie Funduszu godziny 23.00 jako godziny, z której będą pobierane kursy do wyceny aktywów netto Funduszu nie wpłynie na prawidłowe, zgodne z Ustawą o funduszach inwestycyjnych oraz Rozporządzeniem ustalenie wartości aktywów, wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne a także na przeprowadzenie wykupu certyfikatów inwestycyjnych po cenach zgodnych z przepisami wyżej wymienionej Ustawy; ponadto nie wpłynie na właściwe podejmowanie decyzji inwestycyjnych, w tym przestrzeganie limitów inwestycyjnych.

Wartość dłużnych papierów wartościowych notowanych 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, wypłaconej w walucie innej niż złoty polski, przeszacowywana jest według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP.

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

Aktualizacja rynków głównych jest przeprowadzana pierwszego dnia miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w miesiącu poprzednim, przy czym wybierany jest ten rynek, na którym wolumen obrotu był największy, przy czym BG i BFV nie są rynkami aktywnymi.

Pojęcie rynku aktywnego interpretowane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

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

Dodatkowo stosowany jest następujący algorytm:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dopuszczalna jest następująca wartość bezwzględna różnicy cen:

- 0,25 % dla obligacji oraz bonów skarbowych,

- 1,00 % dla akcji.

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

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie 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 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 lipca 2011 r. do 30 września 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. 30 września 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:

Trzeci kwartał 2011 roku przyniósł inwestorom skokowy wzrost zmienności wywołany eskalacją kryzysu zadłużenia państw Unii Monetarnej. Na fali niepokojów traciły klasy aktywów obarczone największym ryzykiem, tj. akcje i surowce. Okresem przynoszącym najgłębsze spadki rynkowych wycen okazał się przełom lipca i sierpnia. W rezultacie Warszawski Indeks Giełdowy stracił w trzecim kwartale 2011 roku prawie 21% wartości. Bardzo podobna skala spadków dosięgła indeks największych emitentów warszawskiego parkietu – tu spadek wyniósł 21,89%. Miniony kwartał nie należał też do najłatwiejszych okresów do rynku polskich obligacji. Stopy dochodowości na większości punktów krzywej wzrosły o kilkadziesiąt punktów bazowych. Skutecznie ograniczyło to zyski, jakie inwestorzy osiągają z posiadania skarbowych instrumentów dłużnych – te o krótszym terminie zapadalności pozwoliły zarobić bowiem ponad 1,5%, dłuższe natomiast niespełna 1%.