

BPH FIZ BI

skony

za 3 kv

Podstawa pr
FIZ-Rozp Ob
Podstawa pr

Data przek

BPH

BPH

00-

BOI

(0-2

107

Ko
Sul
Fu
Fu

Fu
Fu
wy
sul

Plik

WYB

I Przyn

II. Kos

III. Prz

IV. Zre

V. Nie:

VI Wy

VII Zo

VIII. A

IX Ak

X Lic

XI. Wa

XII W

pozycj

pozycj

pozycj

2010

pozycja rachunku wyników w tys. EUR są przeliczone wg średniej arytmetycznej kursów NBP z dnia 30 lipca, 31 sierpnia, 30 września 2010.

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał 2010 roku			2 kwartał 2010 roku			2009 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.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	8 733	9 670	16,71	9 911	9 453	15,63	19 743	25 510	36,27
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	203	228	0,38	0	0	0,00
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
7. Dłużne papiery w wartościowe	45 447	46 110	79,68	41 938	42 636	70,48	40 755	41 233	58,63
8. Instrumenty pochodne	0	80	0,14	0	0	0,00	0	-209	0,30
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	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	0	0	0,00
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
15. Depozyty	180	180	0,31	6 757	6 757	11,17	536	536	0,76
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
* Wartość instrumentów pochodnych obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 80 tys. zł, która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie									
Wartość bieżąca instrumentów pochodnych jest w wielkości ujemną									

TABEL ZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. ASSECO POLAND	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	4 514	POLSKA	255	237	0,41
2. BIOTON	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	269 693	POLSKA	57	57	0,10
3. BRE	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	629	POLSKA	108	163	0,28
4. BZ WBK	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1 517	POLSKA	279	326	0,56
5. CEZ	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1 628	CZECHY	227	213	0,37
6. CYFROWY POLSAT	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	6 290	POLSKA	92	94	0,16
7. Getin Holding S.A.	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	22 163	POLSKA	222	239	0,41
8. GTC	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	8 806	POLSKA	208	196	0,34
9. KGHM	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	9 620	POLSKA	901	1 128	1,95
10. LOTOS	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	4 292	POLSKA	134	134	0,23
11. PBG	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	703	POLSKA	157	172	0,30
12. PEKAO	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	7 548	POLSKA	1 251	1 298	2,24
13. PGE S.A.	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	18 315	POLSKA	390	430	0,74
14. PGNIG	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	113 331	POLSKA	395	408	0,70
15. PKNORLEN	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	21 904	POLSKA	844	876	1,51
16. PKO BP	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	35 039	POLSKA	1 367	1 543	2,67
17. POLIMEXMS	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	32 782	POLSKA	153	144	0,25
18. PZU	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	2 553	POLSKA	900	1 047	1,81
19. TPSA	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	43 438	POLSKA	618	781	1,35
20. TVN	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	10 508	POLSKA	177	183	0,32

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna
----------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------	--------------	-----------------	-------------------

3 kwartał 2009 roku		
Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
19 743	23 328	30,97
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
47 846	48 236	64,05
0	-322	0,43
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
394	394	0,52
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00

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

BPH FIZ

DŁUŻNI

- nie d

- nie d

- nie d

- nie d

1. Oter

a) Obli

- PS04

- OK. 0

- nie d

- nie d

- nie d

INSTRU

1. Wysta

1 FWZC

2. nie d

WIER

WEK

DEPC

1. W v

1. LC

2. ni

NIER

GW/

LOK

1. Pi

Pi

2. P₁

Pi

3. P₂

Pi

tc

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
45 447	46 110	79,68
45 447	46 110	79,68
31 301	31 914	55,15
14 146	14 196	24,53

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,14
0,14

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

BPH FIZ

4. Pa
pr:
wy
6. Pa
pr:
fin
Rz
jet

INST
PIEN

1. nr

GRU
MOV

1. nr

SKŁ.
POD-
WAF

1. nr

PAPI
EMIT
MIEI
FINA
CZŁ
RZEI
PRZ
NALI

1. nr

BII.

I. AK

1. S

2. N

3. T

4. S

- d

5. S

- d

6. N

7. P

II. Z.

III. A

IV. B

1. K

2. K

V. C

1. Z

2. Z

3

VI. J

VII.

Licz

Wart

Prze

Rozv

Licz

Cer

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:
Certyfikaty serii A - 116,86 zł.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2010-07-01 do 2010-09-30	za 3 kwartały 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-09-30	od 2009-07-01 do 2009-09-30	za 3 kwartały 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-09-30
I. Przychody z lokat	553	1 712	1 029	2 976
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	101	175	395	406
2. Przychody odsetkowe	452	1 538	627	2 563
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	20	75	21	39
b) Odsetki od papierów wartościowych	429	1 441	564	2 383
c) Odpis dyskonta	2	21	42	141
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	7	7
II. Koszty funduszu	457	1 445	615	1 971
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	425	1 346	574	1 857
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	11	35	11	14
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	35	13	40
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	1	2
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	28	15	58
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	457	1 445	615	1 971
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	97	268	414	1 004
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 393	1 466	3 132	3 805
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	138	5 982	-387	-1 438
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 255	-4 516	3 520	5 244
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	1 490	1 733	3 547	4 810
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	3,02	3,51	5,24	7,11
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	3,02	3,51	5,24	7,11

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2010-07-01 do 2010-09-30	za 3 kwartały 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-09-30	od 2009-01-01 do 2009-12-31	za 3 kwartały 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-09-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	-2 612	-12 419	-63 750	-58 775
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	60 332	70 139	133 889	133 889
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 490	1 733	6 360	4 810
a) przychody z lokat netto	97	268	974	1 004
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	138	5 982	-2 241	-1 438
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 255	-4 516	7 627	5 244
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 490	1 733	6 360	4 810
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:	-4 101	-14 153	-70 110	-63 585
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)	4 101	14 153	70 110	63 585
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-2 612	-12 419	-63 750	-58 775
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	57 720	57 720	70 139	75 114
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	62 006	58 168	88 953	94 859
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-36 025	-124 087	-664 838	-606 048
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-36 025	-124 087	-664 838	-606 048
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	36 025	124 087	664 838	606 048
c) saldo zmian	-36 025	-124 087	-664 838	-606 048
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	493 906	493 906	617 993	676 783
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	3 499 861	3 499 861	3 499 861	3 499 861

b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 005 955	3 005 955	2 881 868	2 823 078
c) saldo zmian	493 906	493 906	617 993	676 783
3 Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	469 132	469 132	561 426	617 993
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	3,01	3,36	9,13	6,62
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	113,85	113,50	104,37	104,37
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	116,86	116,86	113,50	110,99
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	2,65	2,96	8,74	6,34
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	115,54	112,48	104,81	104,81
- data wyceny	2010-08-31	2010-02-26	2009-01-30	2009-01-30
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	116,86	116,86	113,50	111,04
- data wyceny	2010-09-30	2010-09-30	2009-12-31	2009-08-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatejnej wyceny w okresie sprawozdawczym	116,86	116,86	113,49	110,99
- data wyceny	2010-09-30	2010-09-30	2009-12-31	2009-09-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	116,86	116,86	113,50	110,99
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,74	2,48	2,84	2,08
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,69	2,31	2,67	1,96
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,06	0,03	0,01
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02	0,06	0,06	0,04
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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2010-07-01	za 3 kwartały	od 2009-07-01	za 3 kwartały
	do 2010-09-30	od 2010-01-01 do 2010-09-30	do 2009-09-30	od 2009-01-01 do 2009-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	4 320	13 667	15 955	64 467
I. Wpływy	158 989	625 158	247 724	609 173
1. Z tytułu posiadanych lokat	100	2 169	173	175
1.1. Dywidendy	100	151	173	175
1.2. Odsetki od obligacji	0	2 019	0	0
2. Z tytułu zbycia udziałów w lokatach	158 889	622 913	247 533	608 958
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	14 002	70 335		2
2.2. Obligacje	24 982	87 147	90 293	393 844
2.3. Prawa pochodne	1 442	5 730	3 295	3 607
2.4. Depozyty	118 443	459 702	153 945	211 505
3. Pozostałe	21	75	18	40
o w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	21	75	18	40
II. Wydatki	154 669	611 491	231 768	544 706
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia udziałów w lokatach	154 219	609 992	231 164	542 589
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	13 115	55 552	19 131	19 744
2.2. Obligacje	28 238	91 469	53 670	307 302
2.3. Prawa pochodne	1 001	3 625	4 049	4 517
2.4. Depozyty	111 866	459 346	154 314	211 026
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	435	1 382	570	1 978
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	12	36	11	15
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	47	1	53
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	1	2
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	3	34	21	69
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 101	-14 153	-13 850	-63 585
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	4 101	14 153	13 850	63 585
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	4 101	14 153	13 850	63 585
2. Z tytułu spłaty zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłaty 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)	218	-486	2 105	882
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 001	1 705	0	1 223
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+-D)	1 219	1 219	2 105	2 105

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
B15 nota 1.pdf	

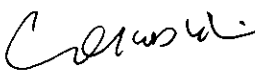

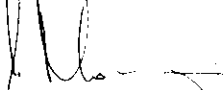
NOTA-ZNALĘŻNOŚĆ FUNDUSZU	3 kwartał 2010 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	23
5. Z tytułu odsetek	656
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał 2010 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	152
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FBI5_rapon_III_kwartal_2010_dodatkowa.tif	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-11-04	ARTUR CZERWOŃSKI	PREZES ZARZĄDU	
2010-11-04	MARCIN BEDNAREK	WICEPREZES ZARZĄDU	
2010-11-04	ALEKSANDER MOKRZYCKI	WICEPREZES ZARZĄDU	

1. Opis przyjętych zasad ra

Ujawnianie i prezentacja inform

Informacje w sprawozdaniu finansowym Funduszu na 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z dnia 24 grudnia 1994 r. Ministra Finansów) oraz w sprawozdaniu inwestycyjnym (Dz. U. z 2007 r. Nr 151, poz. 2200) Funduszu sporządzone jest w sposób przejrzysty i zrozumiały. Informacje wykazywane w sprawozdaniu o wartości aktywów netto na dzień bilansowy Funduszu przedstawione są w sposób przejrzysty i zrozumiały. Na dzień bilansowy Fundusz nie posiada sprawozdania finansowego.

Ujmowanie w księgach rachunkowych składników lokat oraz ustalenie

Operacje dotyczące Funduszu, ujęte w sprawozdaniu, są zgodne z ich treścią ekonomiczną. Wartość poszczególnych składników aktywów i strat ustala się oddzielnie. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w sposób przejrzysty i zrozumiały oraz powiązanych z nimi ksiąg rachunkowych dokonywane są na dzień bilansowy. Operacje dotyczące Funduszu ujęte w sprawozdaniu są zgodne z ich treścią ekonomiczną.

Nabywanie albo zbywanie składników lokat Funduszu odbywa się na podstawie umowy. Składniki lokat nabyte przez Fundusz w dniu zawarcia transakcji, uwzględnia się w sprawozdaniu w dniu T i uzyskać je dodatkowo w godzinach porannych w uzgodnionych zawartych transakcjach.

Składniki aktywów Funduszu obowiązuje przepisami prawa.

W sprawach nieuregulowanych stosować krajowe standardy rachunkowości. W przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Rachunkowości Fundusz obowiązany jest stosować standardy w sytuacji majątkowej i finansowej.

Aktywa Funduszu wycenia się w sposób przejrzysty i zrozumiały. Wycena aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania.

Ze względu na prowadzoną politykę wyceny aktywów netto należy wycenić aktywów netto, biorąc pod uwagę przeprowadzenia wyceny aktywów i inne aspekty organizacyjne Funduszu w dniu wyceny.

Zgodn
będq
fundu
warto
inwes
właśc

Warto
skory
skutel
odset

Papie
zawa
stopy

Zobo
się, p
sprze

Przyc

Koszt
zasto

Dnier
certy
Na pi
związ

Ujęci
wycik
zatw

Koszt
rezer
Reze
Fund
koszt
częst
Kosz
popr
kaler
Funda
wyno
bank
wyni
Spor
Func
Tow

Nale
który
praw
W k
prze
Pod

Aktu
uwzi
mies
czyn
Poje

Dla instrumentów nabytych w trakcie realizacji jest realizowana na dzień rejestracji

Dodatkowo stosowany jest następujący sposób wyznaczenia rynków aktywnych:

1. Wyznacza się rynki aktywne, na których jest notowany dany instrument, na podstawie:
 - a) dla krajowych instrumentów udanych w indeksu WIG- ze względu na prowadzenie na podstawie tych rynków aktywnych,
 - b) dla pozostałych krajowych instrumentów, których jest notowany dany instrument, na podstawie notowań aktywnych dla danego papieru, w oparciu o notowania w GPW
 - c) dla krajowych instrumentów udanych w indeksie CETO i GPW w Warszawie, w których dany instrument jest notowany, w przypadku braku Bloomberg Generic
 - d) dla zagranicznych instrumentów udanych w indeksach aktywnych, na których jest notowany dany instrument
 - e) dla zagranicznych instrumentów udanych w indeksach aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o notowania na każdym z tych rynków na których jest notowany dany instrument, a w przypadku braku Bloomberg Generic
2. Jeżeli instrument był notowany na żadnym z rynków aktywnych w miesiącu poprzedzającym miesiąc wyceny, pod uwagę brany jest wolumen obrotów z danego instrumentu w tym miesiącu. Jeżeli instrument w miesiącu poprzedzającym miesiąc wyceny nie był notowany na żadnym z rynków aktywnych, uruchomienia procedury aktualizacji wyceny, brany jest wolumen obrotów z danego instrumentu w poprzednim miesiącu kalendarzowym. W przypadku braku obrotów z danego instrumentu w poprzednim miesiącu kalendarzowym, oparcie o pkt. 1 i 2.

W sytuacji, kiedy przy okazji badania jednocześnie występuje taki sam instrument, który był wyceniany w poprzednim miesiącu, Akceptowalne są odchylenia na danym dniu wyceny.

Dopuszczalna jest następująca wartość odchylenia:
- 0,25 % dla obligacji oraz bonów skarbowych
- 1,00 % dla akcji.
Jeżeli różnice zawierają się w ustalonych granicach.

2. Opis wprowadzonych zmian

Nie wprowadzono zmian stosowanych w poprzednim okresie.

Sprawozdanie finansowe Funduszu Zawłącznikiem nr 1 do Rozporządzenia o zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych

Informacje zawarte w sprawozdaniu Funduszu prezentuje wartości w zł

Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego, będącego składnikiem raportu kwartalnego

BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 5

za okres od 1 lipca 2010 r. do 30 września 2010 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 lipca 2010 r. do 30 września 2010 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 2010 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 przed 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 sprawozda
zawieranych przez fundu
nie zostały one rozliczone

W okresie sprawozdawczy

5) Opis niepewności,
wskazaniem, czy sprawy
podejmowanych bądź ;
eliminację niepewności

Brak niepewności co do m

6) Inne informacje niż
istotny sposób wpływąc
funduszu i ich zmian

Komentarz Zarządzające

Trzeci kwartał 2010 roku
Zwyżki cen instrumentów i
indeks WIG20 wzrósł o pc
instrumenty były spekul
amerykańska rezerwa fed
dotyczące kontynuowania
gospodarczy (*quantitative*
wycenach instrumentów fi
zasilić światowy system
amerykańskiej gospodarki
zwiększony popyt na instr
one dalsze kroki FED-u ma

Kluczowym czynnikiem n
zachowanie się Rady Po
generującej się presji infl
zatem oscylacje stóp do
wyraźnego trendu. Publik
ograniczyła się do podni
bazowych, uspokoiła inv
wynika, iż spadek siły r
ekspansję monetarną (któ
związku z tym Rada postar
poziomie. Pozwala to prz
obligacje o krótkim termin