

skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 2 kwartał 2012 roku obejmujący okres od 2012-04-01 do 2012-06-30

podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2012-08-03

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 5		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 5	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-203	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
BONIFRATERSKA	17	(numer)
(ulica)		(numer)
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	info@bphfti.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-04-713	140586201	www.bphfti.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	200	47

II. Koszty funduszu netto	313	73
III. Przychody z lokat netto	-113	-27
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	2 057	481
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-1 945	-455
VI. Wynik z operacji	-2	0
VII. Zobowiązania	34 031	7 986
VIII. Aktywa	74 258	17 426
IX. Aktywa netto	40 227	9 440
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	341 532	341 532
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	117,78	27,64
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,00	0,00
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny w II kwartale 2012 roku wyniósł -0,004875 PLN		
pozycja X. wykazana w zł.		
pozycje XI i XII odpowiednio: w zł. i EUR		
pozycje bilansu w tys. EUR są przeliczone wg. średniego kursu NBP z dnia 29 czerwca 2012		
pozycje rachunku wyników w tys. EUR są przeliczone wg. średniej arytmetycznej kursów NBP z dnia 29 czerwca, 31 maja, 30 kwietnia 2012.		

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2 kwartał			1 kwartał		
	2012 roku			2012 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	7 990	7 961	10,72	2 561	2 515	5,83
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	26 528	26 516	35,71	27 744	29 693	68,77
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	3 745	3 745	5,04	354	354	0,82
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 S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 675	Rzeczpospolita Polska	183	179

2011 rok			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
2 607	2 358	4,94	5 562	6 444	12,54
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
41 829	44 153	92,57	42 432	43 751	85,16
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
181	181	0,38	98	98	0,19
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

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,24

2. BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. (PLBH0000012)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 750	Rzeczpospolita Polska	149	141
3. BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 670	Rzeczpospolita Polska	867	859
4. BORYSZEW S.A. (PLBRSZW00011)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	44 625	Rzeczpospolita Polska	29	27
5. BRE BANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	665	Rzeczpospolita Polska	182	197
6. GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 400	Rzeczpospolita Polska	75	54
7. GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 220	Rzeczpospolita Polska	92	90
8. JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 995	Rzeczpospolita Polska	200	200
9. KERNEL HOLDING S.A. (LU0327357389)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 625	Wielkie Księstwo Luksemburga	167	160
10. KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 245	Rzeczpospolita Polska	989	1 051
11. LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 820	Rzeczpospolita Polska	227	222
12. PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	37 835	Rzeczpospolita Polska	743	736
13. POLSKIE GÓRNICZTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	86 450	Rzeczpospolita Polska	349	359
14. POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 450	Rzeczpospolita Polska	621	615
15. POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	32 375	Rzeczpospolita Polska	1 134	1 120
16. POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 975	Rzeczpospolita Polska	1 002	994
17. SYNTHOS S.A. (PLDWORY00019)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	24 990	Rzeczpospolita Polska	148	148
18. TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	55 405	Rzeczpospolita Polska	273	253
19. TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	31 045	Rzeczpospolita Polska	475	483
20. TVN S.A. (PLTVN0000017)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 400	Rzeczpospolita Polska	85	74

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu
-----------------------------------	--------------	-------------	---------	---------------------------	------------------

0,19
1,16
0,04
0,27
0,07
0,12
0,27
0,22
1,41
0,30
0,99
0,48
0,83
1,51
1,34
0,20
0,34
0,65
0,10

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

1. O terminie wykupu do 1 roku:					
a) Obligacje					
-OK1012 (PL0000106100)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	Rzeczpospolita Polska	2012-10-25
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:					
a) Obligacje					
-DS1015 (PL0000103602)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	Rzeczpospolita Polska	2015-10-24
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					

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. O/N 3D 2012-07-02	Bank BPH S.A.	Rzeczpospolita Polska	PLN	stałe 4,65	3 745 000,00	3 745
II. W walutach państw nie należących do OECD						
1. nie dotyczy						0

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

TABELI 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	25 300	26 528	26 516	35,71
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				

		300	276	296	0,40
		300	276	296	0,40
zerokuponowe 0,00	1 000,00	300	276	296	0,40
		25 000	26 253	26 220	35,31
		25 000	26 253	26 220	35,31
stałe 6,25	1 000,00	25 000	26 253	26 220	35,31

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	3 745	5,04
3 745 477,04	3 745	5,04
	0	0,00

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

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 MIĘDZY NARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba
1. nie dotyczy					

BILANS	2 kwartał	1 kwartał	2011 rok	2 kwartał
	2012 roku	2012 roku		2011 roku
I. Aktywa	74 258	43 180	47 695	51 375
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	903	904	1 003	1 003
2. Należności	1 103	0	0	51
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	34 004	9 675	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	34 477	32 209	46 511	50 195
- dłużne papiery wartościowe	26 516	29 693	44 153	43 751
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	3 745	354	181	98
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	26	38	0	27
II. Zobowiązania	34 031	123	135	142
III. Aktywa netto (I-II)	40 227	43 058	47 560	51 234
IV. Kapitał funduszu	12 569	15 398	20 150	23 207
1. Kapitał wpłacony	349 986	349 986	349 986	349 986
2. Kapitał wyplacony (wielkość ujemna)	-337 417	-334 588	-329 836	-326 779
V. Dochody zatrzymane	27 700	25 756	25 336	25 825
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	16 427	16 540	16 863	17 434
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	11 273	9 216	8 473	8 391
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-41	1 904	2 075	2 202
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	40 227	43 058	47 560	51 234

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	341 532	365 547	406 120	432 108
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	117,78	117,79	117,11	118,57

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	325 740
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	117,78

Procentowy udział w aktywach ogółem

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

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Liczba certyfikatów serii A: 341 532

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Wartość certyfikatów serii A: 117,78

Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:	Okres roku poprzedniego od: do:	Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:
---	--	--

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2012-04-01	2	2011-04-01	2
		2012		2011
	do 2012-06-30	2012-01-01 2012-06-30	2011-06-30	2011-01-01 2011-06-30
I. Przychody z lokat	200	216	95	105
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	43	43	83	83
2. Przychody odsetkowe	156	172	12	22
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	18	31	12	22
b) Odsetki od papierów wartościowych	0	0	0	0
c) Odpis dyskonta	138	141	0	0
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	1	1	0	0
II. Koszty funduszu	313	652	397	804
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	296	618	377	764
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	2	4	1	3
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	10	20	11	22
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	1	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0
13. Pozostałe	4	9	7	15
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	313	652	397	804
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-113	-436	-302	-698

Komisja Nadzoru Finansowego

VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	112	683	488	1 059
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 057	2 800	29	119
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 945	-2 116	459	940
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	-2	248	186	361

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,00	0,73	0,43	0,83
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,00	0,73	0,43	0,83

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny w II kwartale 2012 roku wyniósł -0,004875 PLN

Narastająco
kwartały roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2012-04-01	2	2011-01-01	2
	do 2012-06-30	2012-01-01 2012-06-30	2011-12-31	2011-01-01 2011-06-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	-2 831	-7 333	-7 682	-4 009
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	43 058	47 560	55 242	55 242
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-2	248	-256	361
a) przychody z lokat netto	-113	-436	-1 270	-698
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 057	2 800	201	119
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 945	-2 116	812	940
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2	248	-256	361
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:	-2 829	-7 581	-7 426	-4 369
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)	-2 829	-7 581	-7 426	-4 369
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-2 831	-7 333	-7 682	-4 009
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	40 227	40 227	47 560	51 234
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	41 080	42 823	51 142	53 137
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	24 015	64 588	63 012	37 024
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	24 015	64 588	63 012	37 024
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	24 015	64 588	63 012	37 024
c) saldo zmian	-24 015	-64 588	-63 012	-37 024
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	341 532	341 532	406 120	432 108
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	3 499 861	3 499 861	3 499 861	3 499 861
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 158 329	3 158 329	3 093 741	3 067 753
c) saldo zmian	341 532	341 532	406 120	432 108
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	325 740	325 740	365 547	421 302
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-0,01	0,67	-0,64	0,82
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	117,79	117,11	117,75	117,75
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	117,78	117,78	117,11	118,57
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	0,00	0,57	-0,55	0,70

4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	117,39	117,39	116,97	117,38
- data wyceny	2012-05-31	2012-05-31	2011-09-30	2011-01-31
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	117,78	117,93	118,99	118,99
- data wyceny	2012-06-30	2012-01-31	2011-05-31	2011-05-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	117,78	117,78	117,12	118,57
- data wyceny	2012-06-29	2012-06-29	2011-12-30	2011-06-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	117,78	117,78	117,11	118,57
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,76	1,52	3,07	1,51
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,72	1,44	2,90	1,44
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01	0,01	0,01	0,00
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02	0,05	0,08	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

* Maksymalna wartość aktywów netto na CI w okresie sprawozdawczym również na datę wyceny 2012-06-29

W pozycji II Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych i w pozycji 1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych we wszystkich okresach sprawozdawczych - wartości ujemne.

Narastająco
kwartały roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2012-04-01	2	2011-04-01	2
	do 2012-06-30	2012	2011-06-30	2011
		2012-01-01 2012-06-30	2011-06-30	2011-01-01 2011-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2 829	7 481	2 864	4 370
I. Wpływy	244 108	283 647	28 524	53 414
1. Z tytułu posiadanych lokat	20	20	32	32
1.1. Dywidendy	20	20	32	32
1.2. Odsetki od obligacji	0	0	0	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	244 071	283 597	28 481	53 361
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	1 124	1 251	287	841
2.2. Obligacje	193 025	216 902	3 292	4 213
2.3. Bony skarbowe	6 799	6 799	0	0
2.4. Prawa pochodne	123	123	0	0
2.5. Depozyty	42 999	58 522	24 902	48 307
3. Pozostałe	18	31	12	22
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	18	31	12	22
II. Wydatki	241 280	276 166	25 661	49 045
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	240 958	275 455	25 270	48 205
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	7	134	575	1 124
2.2. Obligacje	187 579	206 253	0	0
2.3. Bony skarbowe	6 793	6 793	0	0
2.4. Prawa pochodne	188	188		
2.5. Depozyty	46 390	62 086	24 695	47 081

3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	307	640	387	777
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	1	2	2	4
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	40	0	42
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	1	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	14	30	2	16
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-2 829	-7 581	-2 863	-4 369
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	2 829	7 581	2 863	4 369
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	2 829	7 581	2 863	4 369
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
a)				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	-100	0	1
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	904	1 003	1 003	1 003
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	903	903	1 003	1 003

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
B15 nota 1.pdf	

NOTA-ZNALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2
	kwartał 2012 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	1 080
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2 kwartał
	2012 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	33 932
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	100
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FBI5_raport_II_kwartał_2012_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-08-03	ARTUR CZERWOŃSKI	PREZES ZARZĄDU	
2012-08-03	MARCIN BEDNAREK	WICEPREZES ZARZĄDU	
2012-08-03	ALEKSANDER MOKRZYCKI	WICEPREZES ZARZĄDU	

**Załącznik do sprawozdania finansowego
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 5
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 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, wypłacanej w walucie innej niż złoty polski, przeszacowywana jest według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP.

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

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

Pojęcie rynku aktywnego interpretowane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

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

Dodatkowo stosowany jest następujący algorytm:

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

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

b) dla pozostałych krajowych instrumentów udziałowych 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 wprowadzano 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 5

za okres od 1 kwietnia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 kwietnia 2012 r. do 30 czerwca 2012 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 czerwca 2012 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 drugim kwartale 2012 roku obserwowaliśmy podwyższoną zmienność na rynkach finansowych. Po raz kolejny pojawiły się obawy o stabilność strefy euro i wypłacalność niektórych jej członków – Hiszpania dołączyła do grona krajów, które otrzymały pomoc finansową w celu ratowania swojego sektora bankowego. Równocześnie na rynki zaczęły napływać niepokojące sygnały ze światowej gospodarki, wskazujące, że czeka nas okres głębszego spowolnienia niż początkowo oczekiwano. Nie pozostało to bez wpływu na polski rynek akcji, na którym w kwietniu i maju doszło do przeceny. Czerwiec przyniósł nieznaczną poprawę sentymentu, dzięki czemu cały kwartał zakończył się na niewielkim minusie (indeks WIG spadł o 1,11%). Drugi kwartał 2012 należy zaliczyć do udanego dla polskich obligacji skarbowych. Duży popyt ze strony inwestorów zagranicznych doprowadził do przesunięcia krzywej rentowności w dół oraz jej wypłaszczenia. Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych spadła o 35 pkt. bazowych i wyniosła 5,15% na koniec drugiego kwartału.