

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

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

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania 2009-02-05

<b>BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 1</b>		
(pełna nazwa funduszu)		
<b>BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 1</b>	<b>BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA</b>	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
<b>00-203</b>	<b>Warszawa</b>	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
<b>BONIFRATERSKA</b>	<b>17</b>	(numer)
(ulica)		
<b>(0-22) 538 97 77</b>	<b>(0-22) 538 97 98</b>	<b>info@bphtfi.pl</b>
(telefon)	(fax)	(e-mail)
<b>107-00-00-862</b>	<b>015743809</b>	<b>www.bphtfi.pl</b>
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**Informacje o funduszu**

<b>Konstrukcja funduszu:</b>		<b>Typ funduszu:</b>	
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	4Q2008	4Q2007
I. Przychody z lokat	526	773
II. Koszty funduszu netto	232	383
III. Przychody z lokat netto	294	389
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-695	-1 452
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	603	-183
VI. Wynik z operacji	203	-1 246
VII. Zobowiązania	95	142
VIII. Aktywa	40 584	66 512

Komisja Nadzoru Finansowego

IX. Aktywa netto	40 488	66 369
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	276 181	445 723
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	146,60	148,90
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,73	-2,80

## ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał 2008 roku			3 kwartał 2008 roku			2007 rok	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. Akcje	1	1	0,00	2 373	2 270	5,20	14 300	14 401
2. Dłużne papiery wartościowe	38 157	38 567	95,03	38 152	38 030	87,12	47 852	47 514
3. Instrumenty pochodne	0	31	0,08					
4. Depozyty	416	416	1,03	1 775	1 775	4,07	2 299	2 299
* Wartość instrumentów pochodnych obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 31 tys. zł, która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie								

## TABELLE UZUPEŁNIAJĄCE

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 AGORA	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
2. ASSECO POLAND	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
3 BIOTON	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
4. BRE	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
5. BZ WBK	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
6 CERSANIT	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
7 CEZ	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1	Czechy	0	0	0,00
8. Getin Holding S.A.	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
9 GTC	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
10 KGHM	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
11. LOTOS	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
12. PBG	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
13. PEKAO	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
14. PGNIG	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
15. PKNORLEN	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
16. PKO BP	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
17. POLIMEXMS	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00

4 kwartał 2007 roku			
Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
21,65	14 300	14 401	21,65
71,44	47 852	47 514	71,44
3,46	2 299	2 299	3,46

18. POLNORD	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
19. TPSA	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00
20. TVN	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1	Polska	0	0	0,00

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu
----------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------	--------------

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku:</b>							
<b>a) Obligacje</b>							
-DS0509	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	Skarb Państwa	Polska	2009-05-24	8,00	15 000 000,00
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>							
<b>a) Obligacje</b>							
-DS1110	Aktywny rynek - rynek regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2010-11-24	8,00	10 000 000,00
-PS0511	Aktywny rynek - rynek regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2011-05-24	4,25	13 700 000,00

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
<b>I. Wystandaryzowane Instrumenty pochodne:</b>						
1. FWZ0H09	aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	WGPW	Polska	Indeks WIG 20	50

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys	Procentowy udział w aktywach ogółem
----------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	---------------------------	--------	-----------------------------------	--	-------------------------------------

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

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie
<b>I. W walutach państw należących do OECD</b>							
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank Pekao SA	Polska	PLN	8,30	416 000,00	416	416 000,00

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

## TABELLE DODATKOWE

Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys	Procentowy udział w aktywach ogółem
-----------------	-------------------	--------	-----------------------------------	--	-------------------------------------

Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys	Procentowy udział w aktywach ogółem
15 000	14 968	15 017	37,00
15 000	14 968	15 017	37,00
15 000	14 968	15 017	37,00
23 700	23 190	23 551	58,03
23 700	23 190	23 551	58,03
10 000	9 995	10 140	24,99
13 700	13 195	13 411	33,04

Wartość według ceny nabycia w tys	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	-31	0,08
0	-31	0,08

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys	Procentowy udział w aktywach ogółem
416	1,03
416	1,03

Służebność:	Wartość według ceny nabycia w tys	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys	Procentowy udział w aktywach ogółem
-------------	-----------------------------------	--	-------------------------------------

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	38 700,00	38 157	38 567	95,03

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

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. DS0509	12 013	29,60
2. PS0511	6 363	15,68

BILANS	4 kwartał 2008 roku	3 kwartał 2008 roku	2007 rok	4 kwartał 2007 roku
<b>I. Aktywa</b>	40 584	43 653	66 512	66 512
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	639	500	69	69
2. Należności	960	1 078	2 229	2 229
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	38 568	40 300	61 915	61 915
- dłużne papiery wartościowe	38 567	38 030	47 514	47 514
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	416	1 775	2 299	2 299
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	95	106	142	142
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	40 488	43 547	66 369	66 369
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	8 031	11 293	32 843	32 843
1. Kapitał wpłacony	79 772	79 772	79 772	79 772
2. Kapitał wyłacony (wielkość ujemna)	-71 740	-68 479	-46 928	-46 928
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	32 079	32 480	33 750	33 750
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	6 857	6 563	5 710	5 710
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	25 221	25 916	28 040	28 040
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	379	-225	-223	-223
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	40 488	43 547	66 369	66 369

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	276 181	298 540	445 723	445 723
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	146,60	145,87	148,90	148,90

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	230 734
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	146,60

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Certyfikaty serii A - 276 181 szt.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych

Certyfikaty serii A - 146,60 PLN



RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2008-10-01	za 4 kwartaly	od 2007-10-01	za 4 kwartaly
	do 2008-12-31	2008 roku	do 2007-12-31	2007 roku
	od 2008-01-01	od 2008-01-01	od 2007-01-01	od 2007-01-01
	do 2008-12-31	do 2008-12-31	do 2007-12-31	do 2007-12-31
<b>I. Przychody z lokat</b>	526	2 210	773	3 731
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	139	0	995
<b>2. Przychody odsetkowe</b>	526	2 071	772	2 736
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	41	138	101	328
b) Odsetki od papierów wartościowych	485	1 932	569	2 205
c) Odpis dyskonta	0	1	102	204
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	0	0
<b>II. Koszty funduszu</b>	232	1 062	383	1 687
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	206	968	353	1 566
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	1	7	1	9
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	11	45	12	49
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	5	17	5	27
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	1
13. Pozostałe	8	24	12	35
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	0	0	0	0
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	232	1 062	383	1 687
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	294	1 148	389	2 044
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	-92	-2 217	-1 635	1 152
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym	-695	-2 819	-1 452	6 720
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym	603	602	-183	-5 568
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>VII. Wynik z operacji</b>	203	-1 069	-1 246	3 196

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,73	-3,87	-2,80	7,17
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,73	-3,87	-2,80	7,17

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2008-10-01	za kwartaly roku	od do	za kwartaly roku
	do 2008-12-31	od do	od do	od do
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	-3 059	-25 881	-19 295	-19 295
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	43 547	66 369	85 665	85 665
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	203	-1 069	3 196	3 196
a) przychody z lokat netto	294	1 148	2 044	2 044
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-695	-2 819	6 720	6 720
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	603	602	-5 568	-5 568
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	203	-1 069	3 196	3 196
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:	-3 262	-24 812	-22 491	-22 491
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)	3 262	24 812	22 491	22 491
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-3 059	-25 881	-19 295	-19 295
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	40 488	40 488	66 369	66 369
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	40 947	48 349	78 264	78 264
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>	-22 359	-169 542	-149 863	-149 863
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	-22 359	-169 542	-149 863	-149 863
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	22 359	169 542	149 863	149 863
c) saldo zmian	-22 359	-169 542	-149 863	149 863
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym	276 181	276 181	445 723	445 723
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	797 715	797 715	797 715	797 715



b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	521 534	521 534	351 992	351 992
c) saldo zmian	276 181	276 181	445 723	445 723
3 Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	230 734	230 734	0	0
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	0,73	-2,30	5,07	5,07
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	145,87	148,90	143,83	143,83
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	146,60	146,60	148,90	148,90
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	0,50	-1,55	3,52	3,52
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	142,27	142,27	143,42	143,42
- data wyceny	2008-10-31	2008-10-31	2007-02-28	2007-02-28
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	146,60	146,60	154,74	154,74
- data wyceny	2008-12-31	2008-12-31	2007-10-31	2007-10-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	146,60	146,60	148,85	148,85
- data wyceny	2008-12-31	2008-12-31	2007-12-28	2007-12-28
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	146,60	146,60	148,85	148,85
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	0,57	2,20	2,16	2,16
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,50	2,00	2,00	2,00
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,01	0,01	0,01
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03	0,09	0,06	0,06
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 2008-10-01	za 4 kwartaly	od 2007-10-01	za 4 kwartaly
	do 2008-12-31	2008 roku od 2008-01-01 do 2008-12-31	do 2007-12-31	2007 roku od 2007-01-01 do 2007-12-31
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	3 401	25 383	5 863	22 560
<b>I. Wpływy</b>	165 431	616 473	783 504	2 399 179
1. Z tytułu posiadanych lokat	607	2 133	229	3 174
1.1. Dywidendy	7	139	229	993
1.2. Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
1.3. Odsetki od obligacji	600	1 994		2 181
2. Z tytułu zbycia składników lokat	164 784	614 204	783 171	2 395 677
2.1. Waluta	0	0	0	0
2.2. Akcje i prawa z nimi związane	1 602	18 227	1 217	45 231
2.3. Obligacje	6 393	37 919	201 274	383 919
2.4. Bony skarbowe	0	0	0	0
2.5. Bony komercyjne	0	0	0	0
2.6. Prawa pochodne	416	3 245	4 577	9 529
2.7. Depozyty	156 373	554 813	576 103	1 956 999
2.8. Inne papiery wartościowe	0	0	0	0
3. Pozostałe	41	136	104	328
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	41	136	104	328
<b>II. Wydatki</b>	162 031	591 091	777 640	2 376 619
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	161 815	589 982	777 273	2 374 913
2.1. Waluta	0	0	0	0
2.2. Akcje i prawa z nimi związane	13	6 368	16 047	23 118
2.3. Obligacje	6 439	28 100	190 013	384 026
2.4. Bony skarbowe	0	0	0	0
2.5. Bony komercyjne	0	0	0	0
2.6. Prawa pochodne	349	2 584	5 142	11 395
2.7. Depozyty	155 014	552 930	566 070	1 956 375
2.8. Inne papiery wartościowe - weksle inwestycyjne	0	0	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	210	1 010	361	1 597
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	0	6	2	11
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	45	0	49
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	18	0	1
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	5	29	4	48

a) Koszty nielimitowane				
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-3 262	-24 812	-6 693	-22 491
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	3 262	24 812	6 693	22 491
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	3 262	24 812	6 693	22 491
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)	139	571	-830	68
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	500	69	899	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	639	639	69	69

## NOTY

## NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
BI 1 Polityka rachunkowości.pdf	

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	4 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu odsetek	960

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	4 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu rezerw	95

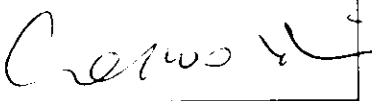
## INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FBI1_raport_IV_kwartal_2008_dodatkowa.rtf	

## PODPISY

## PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
------	-----------------	--------------------	--------

2009-02-05	Artur Czerwoński	Prezes Zarządu	
2009-02-05	Aleksander Mokrzycki	Członek Zarządu	