

☐ skorygowany

Bdunif

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

za 1 kwartał 2008 roku obejmujący okres od 2008-01-01 do 2008-03-31

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2008-05-05

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 1

(pełna nazwa funduszu)

BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 1

(skrótowa nazwa funduszu)

BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA

(nazwa towarzystwa)

00-113

(kod pocztowy)

Warszawa

(miejscowość)

Emilii Plater

(ulica)

53

(numer)

(0-22) 538 97 77

(telefon)

(0-22) 538 97 98

(fax)

info@bphtfi.pl

(e-mail)

107-00-00-862

(NIP)

015743809

(REGON)

www.bphtfi.pl

(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:

Subfundusz:

☐

Fundusz podstawowy:

☐

Fundusz powiązany:

☐

Typ funduszu:

Fundusz sekurytyzacyjny:

☐

Fundusz portfelowy:

☐

Fundusz aktywów niepublicznych:

☐

Waluta sprawozdania finansowego: zł

Fundusze powiązane:

(nazwa funduszu podstawowego)

(nazwy funduszy powiązanych)

Fundusz z
wydzielonymi
subfunduszami:

(nazwa funduszu)

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	I KW. 2007	I KW. 2008
I. Przychody z lokat	523	586
II. Koszty funduszu netto	315	439
III. Przychody z lokat netto	208	147
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-1 429	644
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-256	1 617
VI. Wynik z operacji	-1 477	2 409
VII. Zobowiązania	134	161
VIII. Aktywa	53 974	84 115

IX. Aktywa netto	53 841	83 954
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	371 477	566 946
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	144,94	148,08
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-3,98	4,25

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał 2008 roku			4 kwartał 2007 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	3 968	4 238	7,85	14 300	14 401	21,65	14 300	14 401
2. Dłużne papiery w wartościowe	41 668	40 919	75,81	47 852	47 514	71,44	47 852	47 514
3. Depozyty	7 411	7 411	13,73	2 299	2 299	3,46	2 299	2 299

TABELA 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	1 815	Polska	83	77	0,14
2. BIOTON	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	47 582	Polska	35	39	0,07
3. BRE	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	360	Polska	127	130	0,24
4. BZ WBK	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	855	Polska	150	158	0,29
5. CERSANIT	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	2 728	Polska	80	71	0,13
6. CEZ	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	435	Polska	64	74	0,14
7. Getin Holding S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	9 600	Czechy	121	119	0,22
8. GTC	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	4 655	Polska	169	174	0,32
9. KGHM	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	4 580	Polska	404	469	0,87
10. LOTOS	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	1 984	Polska	76	69	0,13
11. PBG	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	367	Polska	109	117	0,22
12. PEKAO	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	3 255	Polska	544	642	1,19
13. PGNIG	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	35 476	Polska	155	173	0,32
14. PKNORLEN	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	12 481	Polska	521	494	0,91
15. PKO BP	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	13 982	Polska	592	629	1,17
16. POLIMEXMS	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	17 243	Polska	119	138	0,26
17. POLNORD	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	256	Polska	29	30	0,06
18. PROKOM	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	580	Polska	69	74	0,14
19. TPSA	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	19 842	Polska	409	439	0,81
20. TVN	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	5 268	Polska	113	121	0,22

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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna
1. O terminie wykupu do 1 roku:							
a) Obligacje							
-PS0608	Aktywny rynek - rynek regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2008-06-24	5,75	222 000,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:							
a) Obligacje							
-PS0511	Aktywny rynek - rynek regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2011-05-24	4,25	32 500 000,00
-DS1110	Aktywny rynek - rynek regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2010-11-24	6,00	10 000 000,00

1 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	26 244	32 240	38,33
71,44	45 061	46 027	54,72
3,46	3 896	3 896	4,63

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
222	208	222	0,41
222	208	222	0,41
222	208	222	0,41
42 500	41 460	40 697	75,40
42 500	41 460	40 697	75,40
32 500	31 465	30 745	56,96
10 000	9 995	9 952	18,44

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

DEPOZYT	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie
I. W walutach państw należących do OECD						7 411	
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank Pekao SA	Polska	PLN	5,70	6 813 000,00	6 813	6 813 000,00
2. LOKATA OVERNIGHT	Bank Pekao SA	Polska	PLN	5,04	598 000,00	598	598 000,00

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

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje	42 722,00	41 668	40 919	75,81

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.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. PS0608	Skarb Państwa	2008-06-24	5,75	222 000	222	8 702	222	0,41
2. PS0511	Skarb Państwa	2011-05-24	4,25	32 500 000	32 500	29 154	30 745	56,96
3. DS1110	Skarb Państwa	2010-11-24	6,00	10 000 000	10 000	9 995	9 952	18,44

BILANS	1 kwartał 2008 roku	4 kwartał 2007 roku	2007 rok	1 kwartał 2007 roku
I. Aktywa	53 974	66 512	66 512	84 115
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	69	69	1
2. Należności	1 405	2 229	2 229	1 951
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	45 157	61 915	61 915	78 267
- dłużne papiery wartościowe	40 919	47 514	47 514	46 027
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	7 411	2 299	2 299	3 896
II. Zobowiązania	134	142	142	161
III. Aktywa netto (I-II)	53 841	66 369	66 369	83 954
IV. Kapitał funduszu	21 792	32 843	32 843	51 215
1. Kapitał wpłacony	79 772	79 772	79 772	79 772
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-57 980	-46 928	-46 928	-28 556
V. Dochody zatrzymane	32 529	33 750	33 750	25 777
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	5 918	5 710	5 710	3 812
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	26 611	28 040	28 040	21 965
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-480	-223	-223	6 962
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+-VI)	53 841	66 369	66 369	83 954

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
7 411	13,73
6 813	12,62
598	1,11

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

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	371 477	445 723	445 723	566 946
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	144,94	148,90	148,90	148,08

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2008-01-01 do 2008-03-31	za 1 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-03-31	od 2007-01-01 do 2007-03-31	za 1 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-03-31
I. Przychody z lokat	523	523	586	586
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	523	523	586	586
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	45	45	30	30
b) Odsetki od papierów wartościowych	478	478	556	556
Odpis dyskonta				
II. Koszty funduszu	315	315	439	439
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	289	289	412	412
2. Opłaty dla depozytariusza	2	2	4	4
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	12	12	12
4. Usługi prawne	5	5	1	1
5. Pozostałe	7	7	10	10
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	315	315	439	439
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	208	208	147	147
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 685	-1 685	2 262	2 262
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 429	-1 429	644	644
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-256	-256	1 617	1 617
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	-1 477	-1 477	2 409	2 409
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-3,98	-3,98	4,25	4,25

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2008-01-01 do 2008-03-31	za 1 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-03-31	od 2007-01-01 do 2007-12-31	za 1 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-03-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	-12 529	-12 529	-19 295	-1 711
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	66 369	66 369	85 665	85 665
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 477	-1 477	3 196	2 409
a) przychody z lokat netto	208	208	2 044	147
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 429	-1 429	6 720	644
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-256	-256	-5 568	1 617
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 477	-1 477	3 196	2 409
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-11 052	-11 052	-22 491	-4 119
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)	11 052	11 052	22 491	4 119
5. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-12 529	-12 529	-19 295	-1 711
6. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	53 841	53 841	66 369	83 954
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	58 029	58 029	78 264	83 564
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-74 246	-74 246	-149 863	-28 640
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-74 246	-74 246	-149 863	-28 640
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-74 246	-74 246	149 863	28 640
c) saldo zmian	74 246	74 246	-149 863	-28 640
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	371 477	371 477	445 723	566 946
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	797 715	797 715	797 715	797 715
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	426 238	426 238	351 992	230 769
c) saldo zmian	371 477	371 477	445 723	566 946
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-3,96	-3,96	5,07	4,25
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	148,90	148,90	143,83	143,83
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	144,94	144,94	148,90	148,08

3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-2,66	-2,66	3,52	2,95
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	144,51	144,51	143,42	143,42
- data wyceny	2008-02-29	2008-02-29	2007-02-28	2007-02-28
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	145,95	145,95	154,74	148,08
- data wyceny	2008-01-31	2008-01-31	2007-10-31	2007-03-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	144,94	144,94	148,85	148,08
- data wyceny	2008-03-31	2008-03-31	2007-12-28	2007-03-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,54	0,54	2,16	0,53
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,50	0,50	2,00	0,49
2. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00	0,01	0,00
3. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02	0,02	0,06	0,01

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2008-01-01 do 2008-03-31	za 1 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-03-31	od 2007-01-01 do 2007-03-31	za 1 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	10 984	10 984	4 119	4 119
I. Wpływy	238 793	238 793	219 565	219 565
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	238 748	238 748	219 535	219 535
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	14 012	14 012	9 052	9 052
2.2. Obligacje	13 193	13 193	2 122	2 122
2.3. Prawa pochodne	2 231	2 231	192	192
2.4. Depozyty	209 312	209 312	208 169	208 169
3. Pozostałe	45	45	30	30
4. w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	45	45	30	30
II. Wydatki	227 809	227 809	215 445	215 445
1. Z tytułu nabycia składników lokat	227 477	227 477	214 959	214 959
1.1. Akcje i prawa z nimi związane	4 891	4 891	5 705	5 705
1.2. Obligacje	6 400	6 400		
1.3. Prawa pochodne	1 763	1 763	112	112
1.4. Depozyty	214 424	214 424	209 142	209 142
2. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	312	312	418	418
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję		0		
4. Z tytułu opłat dla depozytariusza	0	0	3	3
5. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	47	47
6. Z tytułu usług prawnych	0	0	1	1
7. Pozostałe	20	20	16	16
8. Koszty nielimitowane	20	20	16	16
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-11 052	-11 052	-4 119	-4 119
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	11 052	11 052	4 119	4 119
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	11 052	11 052	4 119	4 119
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-68	-68	0	0
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	69	69	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1	1	1	1

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWO CI

Plik	Opis
BI 1 Polityka rachunkowości .pdf	

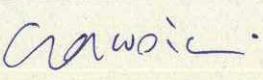
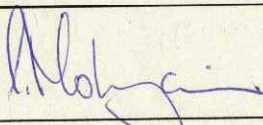
NOTA-2 NALE NO CI FUNDUSZU	1 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	1 397
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	8

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1 kwartał 2008 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	134
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FBI1Raport_1_kwartal_2008_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-05-05	ARTUR CZERWOŃSKI	PREZES ZARZĄDU	
2008-05-05	MARCIN BEDNAREK	CZŁONEK ZARZĄDU	
2008-05-05	ALEKSANDER MOKRZYCKI	CZŁONEK ZARZĄDU	

Załącznik do sprawozdania finansowego
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 1
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 2002 r. Nr 76 poz. 694) 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 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 nienotowanych 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, poczynając 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, poczynając 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. Bloomberg Generic (BG) i Bloomberg Fair Value (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 wybór rynku głównego 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 BG, a w przypadku braku BG - BFV;

d) dla zagranicznych instrumentów udziałowych wybór 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 BG, a w przypadku braku BG - BFV.

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

W związku z faktem wejścia w życie przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z dnia 8 października 2004 roku (Dz.U. 231 poz. 2318 z dnia 22 października 2004 roku dalej zwanego „Rozporządzeniem”), Towarzystwo dla wszystkich zarządzanych Funduszy było zobligowane do zastosowania po raz pierwszy przepisów Rozporządzenia w dniu 1 stycznia 2005 roku.

W związku z tym Fundusz wprowadził zmiany zasad wyceny oraz sprawozdawczości, a także ujmowania operacji w księgach rachunkowych Funduszu od 1 stycznia 2005 roku.

Składniki aktywów Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu ustalone są zgodnie z obowiązującym statutem Funduszu.

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu zgodnie z Rozporządzeniem - w dacie zawarcia umowy.

Dla składników lokat wycenianych do 31 grudnia 2004 roku zgodnie z metodą amortyzacji liniowej wartość wynikająca z ksiąg rachunkowych na 31 grudnia 2004 roku stanowi nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia dla danych składników lokat. Od tej wartości od dnia 1 stycznia 2005 roku naliczana jest wartość składników lokat oszacowana przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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 1

za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 marca 2008 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2008 r. do 31 marca 2008 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. 31 marca 2008 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

Na wyniki funduszu największy wpływ będzie miała koniunktura na rynku polskich akcji oraz w mniejszym stopniu koniunktura na rynku polskich obligacji.

Oczekujemy, że w kolejnych kwartałach 2008 roku utrzyma się zwiększona niepewność na światowych rynkach akcji. Głównym czynnikiem ryzyka będzie globalna sytuacja gospodarcza, a szczególnie dalszy przebieg kryzysu na amerykańskim rynku nieruchomości i jego wpływ na kondycję gospodarki światowej. Na lokalny rynek giełdowy dodatkowo negatywnie wpływać mogą obawy o rosnącą inflację i zaostrzenie polityki monetarnej przez RPP. Ponadto, umocnienie złotego, spowodowane napływami środków z UE oraz rosnącymi krajowymi stopami procentowymi może pogarszać wyniki eksporterów. Czynnikiem wspierającym polski rynek akcji pozostaje w dalszym ciągu wysoki wzrost PKB.

Na rynek polskich papierów dłużnych w kolejnych kwartałach 2008 roku decydujący wpływ będzie miała ścieżka podwyżek stóp procentowych przez RPP. Obecnie większość ekonomistów spodziewa się jeszcze jednej podwyżki stopy referencyjnej NBP do poziomu 6,00%. Osiągnięcie w tym roku końca cyklu podwyżek może spowodować wzrosty cen na rynku polskich obligacji w II połowie 2008 roku.