

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

za 2 kwartał 2008 roku obejmujący okres od 2008-04-01 do 2008-06-30

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2008-08-04

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 2		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 2	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-113	Warszawa	53
(kod pocztowy)	(miejscowość)	(numer)
E. Plater		
(ulica)		
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	info@bphtfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-02-105	140045669	www.bphtfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	☐	Fundusz sekurytyzacyjny:	☐
Fundusz podstawowy:	☐	Fundusz portfelowy:	☐
Fundusz powiązany:	☐	Fundusz aktywów niepublicznych:	☐
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

(nazwa funduszu podstawowego)	
Fundusze powiązane:	(nazwy funduszy powiązanych)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwa funduszu)

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	II kw. 2008	II kw. 2007
I. Przychody z lokat	1 274	2 818
II. Koszty funduszu netto	474	779
III. Przychody z lokat netto	800	2 038
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-4 755	568
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	1 765	2 418
VI. Wynik z operacji	-2 190	5 024
VII. Zobowiązania	180	263
VIII. Aktywa	82 920	147 257

IX. Aktywa netto	82 741	146 994
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	648 734	1 052 872
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	127,54	139,61
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-3,38	4,77

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2 kwartał 2008 roku			1 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	12 701	13 094	15,79	20 578	18 907	19,26	40 335	38 023
2. Dłużne papiery wartościowe	59 109	57 797	69,70	59 853	58 925	60,01	71 807	70 931
3. Depozyty	8 795	8 795	10,61	7 153	7 153	7,29	6 649	6 649

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
I.			676 431		12 701	13 094	15,79
1. AGORA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	5 817	Polska	217	198	0,24
2. ASSECO POLAND	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	6 800	Polska	439	388	0,47
3. BIOTON	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	188 190	Polska	105	98	0,12
4. BRE	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 300	Polska	441	460	0,55
5. BZ WBK	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	2 926	Polska	469	399	0,48
6. CERSANIT	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	9 906	Polska	225	203	0,24
7. CEZ	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 547	Czechy	219	291	0,35
8. Getin Holding S.A.	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	42 426	Polska	498	386	0,47
9. GTC	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	16 489	Polska	575	501	0,60
10. KGHM	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	15 657	Polska	1 542	1 566	1,89
11. LOTOS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	5 923	Polska	188	157	0,19
12. PBG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 305	Polska	392	335	0,40
13. PEKAO	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	11 063	Polska	646	1 820	2,19
14. PGNIG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	124 870	Polska	482	416	0,50
15. PKNORLEN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	42 989	Polska	1 730	1 468	1,77
16. PKO BP	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	49 411	Polska	2 215	2 266	2,73
17. POLIMEXMS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	60 739	Polska	390	321	0,39
18. POLNORD	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	815	Polska	75	59	0,07
19. TPSA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	70 068	Polska	1 497	1 446	1,74
20. TVN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	18 190	Polska	356	318	0,38

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							
- DS0509	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2009-05-24	6,00	19 800 000,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:							
a) Obligacje							
- PS0511	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2011-05-24	4,25	40 900 000,00

2 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
32,14	42 100	55 333	37,58
59,95	81 849	81 834	55,57
5,62	6 906	6 907	4,69

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
19 800	20 080	19 646	23,69
19 800	20 080	19 646	23,69
19 800	20 080	19 646	23,69
40 900	39 029	38 152	46,01
40 900	39 029	38 152	46,01
40 900	39 029	38 152	46,01

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						-25
1. FW20U8	aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	WGPW	Polska	indeks WIG 20	-25

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 wyceny na dzień bilansowy w danej walucie
I. W walutach państw należących do OECD						8 795
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank PEKAO S.A.	POLSKA	PLN	5,31	2 360 000,00	2 360 2 360 000,00
2. LOKATA OVERNIGHT	Bank PEKAO S.A.	POLSKA	PLN	5,90	6 435 000,00	6 435 6 435 000,00

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	60 700,00	59 109	57 797	69,70

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. DS0509	Skarb Państwa	2009-05-24	6,00	21 800 000	19 800	20 080	19 646	23,69
2. PS0511	Skarb Państwa	2011-05-24	4,25	23 500 000	40 900	39 029	38 152	46,01

BILANS	2 kwartał 2008 roku	1 kwartał 2008 roku	2007 rok	2 kwartał 2007 roku
I. Aktywa	82 920	98 185	118 310	147 257
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 069	127	304	175
2. Należności	2 166	13 073	2 402	3 008
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	70 891	77 832	108 955	137 167
- dłużne papiery wartościowe	57 797	58 925	70 931	81 834
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	8 795	7 153	6 649	6 907
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	13	0,02
0	13	0,02

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
8 795	10,61
2 360	2,85
6 435	7,76

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

II. Zobowiązania	180	214	234	263
III. Aktywa netto (I-II)	82 741	97 970	118 076	146 994
IV. Kapitał funduszu	41 382	54 421	70 708	96 451
1. Kapitał wpłacony	142 499	142 499	142 499	142 499
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-101 117	-88 078	-71 791	-46 048
V. Dochody zatrzymane	42 265	46 220	50 482	37 320
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	12 760	11 960	11 533	10 346
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	29 505	34 260	38 949	26 974
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-906	-2 671	-3 114	13 223
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+VI)	82 741	97 970	118 076	146 994

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	648 734	748 333	868 100	1 052 872
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	127,54	130,92	136,02	139,61

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	585 442
---	---------

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2008-04-01 do 2008-06-30	za 2 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-04-01 do 2007-06-30	za 2 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-06-30
I. Przychody z lokat	1 274	2 257	2 818	4 031
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	474	474	1 657	1 657
2. Przychody odsetkowe	800	1 783	1 161	2 374
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	86	171	54	114
b) Odsetki od papierów wartościowych	714	1 609	1 103	2 251
c) Odpis dyskonta	0	2	4	8
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	1	1	0	0
5. Pozostałe	0	0	0	0
II. Koszty funduszu	474	1 030	779	1 558
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	442	965	730	1 473
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	6	7	2	7
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	25	14	28
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	10	10	16	17
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	1	1
13. Pozostałe	4	23	17	31
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	474	1 030	779	1 558
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	800	1 227	2 038	2 472
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 990	-7 236	2 985	6 725
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-4 755	-9 444	568	2 121
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 765	2 208	2 418	4 604
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	-2 190	-6 008	5 024	9 197

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-3,38	-9,26	4,77	8,74
---	-------	-------	------	------

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2008-04-01 do 2008-06-30	za 2 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-01-01 do 2007-12-31	za 2 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-06-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	-15 229	-35 335	-37 028	-8 110
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	97 970	118 076	155 104	155 104
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-2 190	-6 008	6 021	9 197
a) przychody z lokat netto	800	1 227	3 659	2 472

b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 755	-9 444	14 096	2 121
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 765	2 208	-11 734	4 604
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 190	-6 008	6 021	9 197
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-13 040	-29 327	-43 050	-17 307
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0	0
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	13 040	29 327	43 050	17 307
5. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-15 229	-35 335	-37 028	-8 110
6. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	82 741	82 741	118 076	146 994
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	89 036	96 820	138 543	148 467
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-99 599	-219 366	-314 889	-130 117
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-99 599	-219 366	-314 889	-130 117
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	99 599	219 366	314 889	130 117
c) saldo zmian	-99 599	-219 366	-314 889	-130 117
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	648 734	648 734	868 100	1 052 872
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 424 991	1 424 991	1 424 991	1 424 991
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	776 257	776 257	556 891	372 119
c) saldo zmian	648 734	648 734	868 100	1 052 872
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	585 442	585 442		
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-5,10	-8,48	4,91	8,50
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	130,92	136,02	131,11	131,11
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	127,54	127,54	136,02	139,61
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-2,58	-6,23	3,74	6,48
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	127,54	127,54	130,78	130,78
- data wyceny	2008-06-30	2008-06-30	2007-02-28	2007-02-28
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	130,85	131,29	142,23	139,61
- data wyceny	2008-05-30	2008-01-31	2007-10-31	2007-06-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	127,54	127,54	135,99	139,61
- data wyceny	2008-06-30	2008-06-30	2007-12-28	2007-06-29
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,53	1,06	2,11	1,05
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,50	1,00	2,00	0,99
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	0,01	0,03	0,04	0,02
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2008-04-01 do 2008-06-30	za 2 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-04-01 do 2007-06-30	za 2 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	13 981	30 091	8 921	17 481
I. Wpływy	426 215	879 692	360 604	816 908
1. Z tytułu posiadanych lokat	2 953	2 953	5 382	5 382
a) Dywidendy	452	452	860	860
b) Kredyty i pożyczki				
c) Odsetki od obligacji	2 501	2 501	4 522	4 522
2. Z tytułu zbycia składników lokat	423 180	876 571	355 168	811 411
a) Akcje i prawa z nimi związane	18 565	33 820	3 416	24 687
b) Obligacje	33 179	53 718	4 480	19 798
c) Prawa pochodne	1 877	6 444	319	847
d) Depozyty	369 559	782 589	346 953	766 079
3. Pozostałe	82	168	54	114
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	82	168	54	114
II. Wydatki	412 234	849 601	351 683	799 426
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	411 707	848 486	350 912	797 814
a) Akcje i prawa z nimi związane	17 658	18 544	2 302	14 305
b) Obligacje	21 699	40 300	5 126	15 121
c) Prawa pochodne	1 149	4 908	122	383
d) Depozyty	371 201	784 735	343 363	768 005
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	467	1 025	740	1 496
4. Z tytułu opłat dla depozytariusza	3	6	3	8

5. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	40	49	1	54
6. Z tytułu usług prawnych			20	21
7. Pozostałe	17	34	6	33
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-13 040	-29 327	-8 949	-17 307
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	13 040	29 327	8 949	17 307
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	13 040	29 327	8 949	17 307
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	942	765	-29	175
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	127	304	204	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1 069	1 069	175	175

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWO CI

Plik	Opis
BI2 Polityka rachunkowości.pdf	

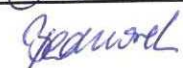
NOTA-2 NALE NO CI FUNDUSZU	2 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	1 813
2. Z tytułu dywidendy	21
3. Z tytułu odsetek	300
4. Pozostałe	33
- Suma	2 166

NOTA-3 ZOBOWI ZANIA FUNDUSZU	2 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu rezerw	180
- Suma	180

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FB2_raport_II_kwartal_2008_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-08-04	ARTUR CZERWOŃSKI	PREZES ZARZĄDU	
2008-08-04	MARCIN BEDNAREK	CZŁONEK ZARZĄDU	

Załącznik do sprawozdania finansowego
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 2
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 27 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, 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.

28

Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego, będącego składnikiem raportu kwartalnego

BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2

za okres od 1 kwietnia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 kwietnia 2008 r. do 30 czerwca 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. 30 czerwca 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 zdarzenia 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 przyszłe wyniki funduszu wpływ będzie miała zarówno koniunktura na rynku polskich akcji, jak i koniunktura na rynku polskich obligacji.

Oczekujemy, że w drugiej połowie 2008 roku utrzyma się zwiększona niepewność na światowych rynkach akcji. Głównym czynnikiem ryzyka będą obawy o globalny wzrost inflacji i spowolnienie gospodarcze, spowodowane rosnącymi cenami ropy naftowej i żywności oraz przedłużającym się kryzysem na amerykańskim rynku nieruchomości. Na lokalny rynek giełdowy dodatkowo negatywnie wpływać mogą: wycofywanie środków przez uczestników funduszy inwestycyjnych oraz relatywnie małe zakupy akcji ze strony funduszy emerytalnych oraz inwestorów zagranicznych. Ponadto, umocnienie złotego, spowodowane napływami środków z UE oraz rosnącymi krajowymi stopami procentowymi może pogarszać sytuację spółek-eksporterów. Czynnikiem mogącym wspierać polski rynek akcji pozostają: w dalszym ciągu relatywnie wysoki wzrost PKB oraz niskie wyceny spółek względem ich wartości fundamentalnej.

Na rynek polskich papierów dłużnych w drugiej połowie 2008 roku decydujący wpływ będzie miała ścieżka podwyżek stóp procentowych przez RPP. Z jednej strony, wskaźniki wyprzedzające koniunkturę wskazują na nieuniknione przyszłe spowolnienie wzrostu gospodarczego, co ogranicza pole do podwyżek stóp procentowych NBP. Z drugiej jednak strony, narastająca presja inflacyjna ze strony rosnących cen ropy naftowej i żywności, nie wróży szybkich obniżek stóp procentowych przez RPP. Oczekujemy stabilizacji rentowności polskich obligacji w przedziale 6,50-7,00%.