

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 5

(pełna nazwa funduszu)

BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 5

BPH TOWARZYSTWO O FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

(skrótowa nazwa funduszu)

(nazwa towarzystwa)

00-113

WARSZAWA

(kod pocztowy)

(miejscowość)

E. Plater

(ulica)

53

(numer)

(0-22) 538 97 77

(0-22) 538 97 98

info@bphftfi.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

107-00-04-713

140586201

www.bphftfi.pl

(NIP)

(REGON)

(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	II kw. 2008	II kw. 2007
I. Przychody z lokat	2 562	6 080
II. Koszty funduszu netto	1 204	2 004
III. Przychody z lokat netto	1 358	4 076
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-2 859	2 645
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-21	3 199
VI. Wynik z operacji	-1 522	9 921
VII. Zobowiązania	404	649
VIII. Aktywa	177 284	307 965

IX. Aktywa netto	176 880	307 316
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 713 837	2 788 030
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	103,21	110,23
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-0,89	3,56

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	12 312	11 221	6,33	20 940	19 583	9,61	55 530	55 096
2. Dłużne papiery wartościowe	144 499	140 692	79,36	148 639	145 154	71,24	172 206	167 662
3. Depozyty	20 734	20 734	11,70	20 482	20 482	10,05	8 209	8 209

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
I.			586 239		12 312	11 221	6,33
1. AGORA	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	5 793	POLSKA	258	197	0,11
2. ASSECO POLAND	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	5 776	POLSKA	396	329	0,19
3. BIOTON	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	168 080	POLSKA	119	87	0,05
4. BRE	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1 162	POLSKA	471	411	0,23
5. BZ WBK	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	2 532	POLSKA	485	345	0,19
6. CERSANIT	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	8 653	POLSKA	241	177	0,10
7. CEZ	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1 264	POLSKA	152	238	0,13
8. Getin Holding S.A.	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	36 727	CZECHY	459	334	0,19
9. GTC	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	13 938	POLSKA	440	423	0,24
10. KGHM	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	13 699	POLSKA	1 440	1 370	0,77
11. LOTOS	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	6 273	POLSKA	241	166	0,09
12. PBG	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1 162	POLSKA	368	298	0,17
13. PEKAO	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	9 530	POLSKA	1 410	1 568	0,88
14. PGNiG	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	105 378	POLSKA	456	351	0,20
15. PKNORLEN	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	36 210	POLSKA	1 626	1 236	0,70
16. PKO BP	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	40 695	POLSKA	1 699	1 866	1,05
17. POLIMEXMS	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	54 319	POLSKA	409	287	0,16
18. POLNORD	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	689	POLSKA	71	50	0,03
19. TPSA	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	59 151	POLSKA	1 251	1 221	0,69
20. TVN	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	15 208	POLSKA	323	266	0,15

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	132 400 000,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:							
a) Obligacje							
-OK0709	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2009-07-25	0,00	10 000 000,00

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
23,06	76 299	102 757	33,37
70,19	181 418	179 028	58,13
3,44	5 321	5 322	1,73

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
132 400	135 407	131 367	74,10
132 400	135 407	131 367	74,10
132 400	135 407	131 367	74,10
10 000	9 092	9 325	5,26
10 000	9 092	9 325	5,26
10 000	9 092	9 325	5,26

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						
1. FW20U8	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	WGPW	Polska	Indeks WIG 20	-65

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
I. W walutach państw należących do OECD							20 734
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank PEKAO S.A.	POLSKA	PLN	5,90	17 869 000,00	17 869	17 869 000,00
2. LOKATA OVERNIGHT	Bank PEKAO S.A.	POLSKA	PLN	5,31	2 865 000,00	2 865	2 865 000,00

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

TABELLE 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	142 400,00	144 499	140 692	79,36

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	132 400 000	132 400	135 407	131 367	74,10
2. OK0709	Skarb Państwa	2009-07-25	0,00	10 000 000	10 000	9 092	9 325	5,26

BILANS	2 kwartał 2008 roku	1 kwartał 2008 roku	2007 rok	2 kwartał 2007 roku
I. Aktywa	177 284	203 743	238 879	307 965
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 178	1	8	274
2. Należności	3 458	18 524	7 904	20 584
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	151 914	164 737	222 759	281 785
- dłużne papiery wartościowe	140 692	145 154	167 662	179 028
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	20 734	20 482	8 209	5 322
- 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	35	0,02
0	35	0,02

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
20 734	11,70
17 869	10,08
2 865	1,62

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

II. Zobowiązania	404	485	544	649
III. Aktywa netto (I-II)	176 880	203 258	238 335	307 316
IV. Kapitał funduszu	159 395	184 251	213 665	275 250
1. Kapitał wpłacony	349 986	349 986	349 986	349 986
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-190 591	-165 735	-136 321	-74 736
V. Dochody zatrzymane	22 348	23 849	29 646	7 957
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	15 034	13 675	12 743	9 785
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 314	10 173	16 903	-1 827
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-4 863	-4 842	-4 975	24 108
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	176 880	203 258	238 335	307 316
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 713 837	1 952 615	2 227 530	2 788 030
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	103,21	104,10	107,00	110,23

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	2 562	4 879	6 080	8 967
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	413	413	3 419	3 419
2. Przychody odsetkowe	2 149	4 466	2 661	5 548
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	139	271	70	156
b) Odsetki od papierów wartościowych	2 004	4 156	2 584	5 356
c) Odpis dyskonta	6	39	8	36
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
II. Koszty funduszu	1 204	2 589	2 004	4 142
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 161	2 499	1 942	4 023
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	1	11	3	13
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	14	31	19	38
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	9	12	13
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	2	2
13. Pozostałe	23	40	26	53
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 204	2 589	2 004	4 142
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 358	2 290	4 076	4 824
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 880	-9 476	5 845	11 195
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-2 859	-9 589	2 645	1 560
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-21	113	3 199	9 634
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	-1 522	-7 186	9 921	16 019

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-0,89	-4,19	3,56	5,75
---	-------	-------	------	------

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	-26 379	-61 456	-117 687	-48 707
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	203 258	238 335	356 023	356 023
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 522	-7 186	8 624	16 019
a) przychody z lokat netto	1 358	2 290	7 783	4 824
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 859	-9 589	20 291	1 560

c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-21	113	-19 449	9 634
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 522	-7 186	8 624	16 019
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-24 857	-54 270	-126 311	-64 726
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)	24 857	54 270	126 311	64 726
5. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-26 379	-61 456	-117 687	-48 707
6. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	176 880	176 880	238 335	307 316
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	186 465	200 646	293 467	324 200
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-238 778	-513 693	-1 172 588	-612 088
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	238 778	513 693	1 172 588	612 088
c) saldo zmian	-238 778	-513 693	-1 172 588	-612 088
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 713 837	1 713 837	2 227 530	2 788 030
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	3 499 861	3 499 861	3 499 861	3 499 861
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 786 024	1 786 024	1 272 331	711 831
c) saldo zmian	1 713 837	1 713 837	2 227 530	2 788 030
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 501 375	1 501 375		
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	104,10	107,00	104,71	104,71
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	103,21	103,21	107,00	110,23
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-0,85	-3,54	2,19	5,27
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	103,21	103,21	103,82	103,82
- 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	104,25	104,31	112,27	110,23
- 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	103,21	103,21	106,99	110,22
- 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:				
	0,65	1,29	2,58	1,28
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,62	1,25	2,50	1,24
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	0,00	0,00
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01	0,02	0,03	0,01
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	26 034	55 440	34 307	64 999
I. Wpływ	658 354	1 457 700	526 458	1 283 755
1. Z tytułu posiadanych lokat	8 337	8 337	11 948	11 948
a) Dywidendy	393	393	1 724	1 724
b) Odsetki od obligacji	7 944	7 944	10 224	10 224
2. Z tytułu zbycia składników lokat	649 880	1 449 094	514 440	1 271 650
a) Akcje i prawa z nimi związane	10 536	43 703	9 846	70 539
b) Obligacje	31 524	195 793	43 329	124 720
c) Prawa pochodne	1 934	7 912	1 768	2 177
d) Depozyty	605 886	1 201 687	459 498	1 074 213
3. Pozostałe	136	268	69	157
4. w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	136	268	69	157
a)	0	0	0	0
II. Wydatki	632 319	1 402 260	492 150	1 218 756
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	631 014	1 399 489	490 106	1 214 432
a) Akcje i prawa z nimi związane	8 051	10 399	10 643	43 222
b) Obligacje	15 775	168 225	15 149	99 010
c) Prawa pochodne	1 050	6 653	871	1 090
d) Depozyty	606 138	1 214 212	463 444	1 071 110
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 212	2 631	2 005	4 150
4. Z tytułu opłat dla depozytariusza	4	10	6	16
5. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	59	59	2	73

6. Z tytułu usług prawnych	17	17	17	18
7. Pozostałe	12	54	14	68
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-24 857	-54 270	-34 682	-64 726
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	24 857	54 270	34 682	64 726
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	24 857	54 270	34 682	64 726
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	1 178	1 170	-375	273
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1	8	649	1
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1 178	1 178	274	274

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWO CI

Plik	Opis
BI5 Polityka rachunkowości.pdf	

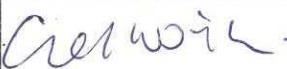
NOTA-2 NALE NO CI FUNDUSZU	2 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	2 589
2. Z tytułu dywidendy	18
3. Z tytułu odsetek	808
4. Pozostałe	43
- Suma	3 458

NOTA-3 ZOBOWI ZANIA FUNDUSZU	2 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu rezerw	404
- Suma	404

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FB5_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 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 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 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.

28

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, 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, 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 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 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 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%.