

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

04.02.2008 Publ.
18.10
Blumf

za 4 kwartał 2007 roku obejmujący okres od 2007-10-01 do 2007-12-31

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2008-02-04

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 4		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 4	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-113	WARSZAWA	53
(kod pocztowy)	(miejscowość)	(numer)
E. PLATER		
	(ulica)	
(0-22) 538 97 22	(0-22) 538 97 98	info@bphtfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-03-984	140465839	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

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

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	4 KW. 2007	3 KW. 2007
I. Przychody z lokat	2 970	4 118
II. Koszty funduszu netto	1 803	2 427
III. Przychody z lokat netto	1 166	1 691
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-4 041	23 384
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-2 358	-30 445
VI. Wynik z operacji	-5 234	-5 370
VII. Zobowiązania	574	669
VIII. Aktywa	252 961	311 327

Komisja Nadzoru Finansowego

IX. Aktywa netto	252 388	310 659
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	2 492 326	3 005 511
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101,27	103,36
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-2,10	-1,79

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał 2007 roku			3 kwartał 2007 roku			2006 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	54 714	51 675	20,43	29 832	29 421	9,45	144 354	165 201
2. Dłużne papiery wartościowe	194 821	184 892	73,09	204 403	196 694	63,18	521 407	510 593
3. Depozyty	5 471	5 471	2,16	26 647	26 653	8,56	1 906	1 906

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. AKCJE	Aktywny rynek - Rynek regulowany		1 875 837		54 714	51 675	20,43
1. AGORA	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	17 843	POLSKA	964	990	0,39
2. BIOTON	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	533 072	POLSKA	623	474	0,19
3. BPH	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	2 993	POLSKA	2 359	311	0,12
4. BRE	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	3 589	POLSKA	1 904	1 812	0,72
5. BZ WBK	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	8 848	POLSKA	2 393	2 221	0,88
6. CERSANIT	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	27 349	POLSKA	1 133	916	0,36
7. CEZ	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	7 752	CZECHY	1 281	1 419	0,56
8. GTC	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	55 477	POLSKA	2 377	2 469	0,98
9. KGHM	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	47 723	POLSKA	5 799	5 049	2,00
10. LOTOS	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	19 174	POLSKA	894	853	0,34
11. PBG	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	3 634	POLSKA	1 363	1 116	0,44
12. PEKAO	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	38 615	POLSKA	7 477	8 766	3,47
13. PGNIG	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	368 425	POLSKA	1 973	1 879	0,74
14. PKNORLEN	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	127 039	POLSKA	7 064	6 593	2,61
15. PKO BP	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	145 052	POLSKA	7 931	7 630	3,02
16. POLIMEXMS	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	163 267	POLSKA	1 684	1 398	0,55
17. POLNORD	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	2 074	POLSKA	319	294	0,12
18. PROKOM	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	4 499	POLSKA	615	597	0,24
19. TPSA	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	240 265	POLSKA	5 237	5 408	2,14
20. TVN	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	59 147	POLSKA	1 323	1 479	0,58

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 powyżej 1 roku:							
a) Obligacje							
-DS0509	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2009-05-24	6,00	185 300 000,00

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

4 kwartał 2006 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
22,69	144 354	165 201	22,69
70,13	521 407	510 593	70,13
0,26	1 906	1 906	0,26

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
185 300	194 821	184 892	73,09
185 300	194 821	184 892	73,09
185 300	194 821	184 892	73,09

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 tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie
I. W walutach państw należących do OECD						5 471	
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank Pekao S.A.	POLSKA	PLN	5,3	5 471 000,00	5 471	5 471 000,00

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	185 300,00	194 821	184 892	73,09

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	185 300 000	185 300	194 821	184 892	73,09

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. GRUPA UNICREDIT	9 836	3,89

BILANS	4 kwartał 2007 roku	3 kwartał 2007 roku	2006 rok	4 kwartał 2006 roku
I. Aktywa	252 961	311 327	728 075	728 075
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	3 201	1	1
2. Należności	10 922	5 339	50 374	50 374
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	50 020	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	236 567	226 115	675 794	675 794
- dłużne papiery wartościowe	184 892	196 694	510 593	510 593
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5 471	26 653	1 906	1 906
II. Zobowiązania	574	669	1 572	1 573
III. Aktywa netto (I-II)	252 388	310 659	726 503	726 502
IV. Kapitał funduszu	233 455	286 493	714 521	714 521
1. Kapitał wpłacony	749 645	749 645	749 645	749 645
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-516 190	-463 153	-35 124	-35 124
V. Dochody zatrzymane	31 900	34 776	1 949	1 948
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	29 001	27 834	17 782	17 781
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 900	6 941	-15 834	-15 834
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-12 968	-10 609	10 033	10 033
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	252 388	310 659	726 503	726 502

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	2 492 326	3 005 511	7 138 139	7 138 139
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101,27	103,36	101,78	101,78

Komisja Nadzoru Finansowego

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
5 471	2,16
5 471	2,16

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

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Certyfikaty serii A - 2 492 326

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

WNCI certyfikaty serii A - 101,27

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2007-10-01 do 2007-12-31	za 4 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-12-31	od 2006-10-01 do 2006-12-31	za 4 kwartały 2006 roku od 2006-01-01 do 2006-12-31
I. Przychody z lokat	2 970	23 050	7 771	33 785
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	4 635	0	2 409
2. Przychody odsetkowe	2 969	18 415	7 771	31 017
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	107	691	68	3 149
b) Odsetki od papierów wartościowych,	2 827	16 873	7 653	25 516
c) Odpis dyskonta	35	851	50	2 352
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych				
Odsetki od papierów wartościowych				
Odpis dyskonta				
3. Pozostałe	0	0	0	358
II. Koszty funduszu	1 803	11 832	4 624	16 004
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 740	11 550	4 548	15 469
2. Opłaty dla depozytariusza	4	33	0	0
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	25	108	0	0
4. Usługi prawne	6	23	0	0
5. Ujemne saldo różnic kursowych	0	2	0	0
6. Pozostałe	28	114	76	534
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 803	11 832	4 624	16 004
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 166	11 218	3 147	17 781
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-6 400	-4 268	21 746	-5 800
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-4 041	18 733	-2 251	-15 834
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 358	-23 001	23 997	10 033
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	-5 234	6 951	24 893	11 981
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-2,10	2,79	3,49	1,68

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2007-10-01 do 2007-12-31	za 4 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-12-31	od 2006-10-01 do 2006-12-31	za 4 kwartały 2006 roku od 2006-01-01 do 2006-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	-58 271	-474 115	726 503	726 502
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	310 659	726 503	0	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-5 234	6 951	11 982	11 981
a) przychody z lokat netto	1 166	11 218	17 782	17 781
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 041	18 733	-15 834	-15 834
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 358	-23 001	10 033	10 033
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-5 234	6 951	11 982	11 981
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-53 038	-481 066	714 521	714 521
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	749 645	749 645
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-53 038	-481 066	35 124	35 124
5. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-58 271	-474 115	726 503	726 502
6. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	252 388	252 388	726 503	726 502
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	275 567	460 718	736 085	736 085

II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-513 185	-4 645 813	7 138 139	7 138 139
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-513 185	-4 645 813	7 138 139	7 138 139
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	7 496 453	7 496 453
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	513 185	4 645 813	358 314	358 314
c) saldo zmian	-513 185	-4 645 813	7 138 139	7 138 139
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	2 492 326	2 492 326	7 138 139	7 138 139
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	7 496 453	7 496 453	7 496 453	7 496 453
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	5 004 127	5 004 127	358 314	358 314
c) saldo zmian	2 492 326	2 492 326	7 138 139	7 138 139
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-2,10	-0,51	1,78	1,78
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	103,36	101,78	100,00	100,00
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	101,27	101,27	101,78	101,78
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-2,03	-0,51	1,78	1,78
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	101,26	101,03	97,25	97,25
- data wyceny	2007-12-28	2007-02-28	2006-06-30	2006-06-30
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	105,76	105,76	101,85	101,85
- data wyceny	2007-10-31	2007-10-31	2006-04-28	2006-04-28
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	101,26	101,26	101,77	101,77
- data wyceny	2007-12-28	2007-12-28	2006-12-29	2006-12-29
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,65	2,57	2,17	2,17
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,63	2,51	2,10	2,10
2. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,01	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01	0,02	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2007-10-01 do 2007-12-31	za 4 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-12-31	od 2006-10-01 do 2006-12-31	za 4 kwartały 2006 roku od 2006-01-01 do 2006-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	49 838	480 794	26 535	-714 520
I. Wpływy	767 350	6 834 659	813 404	11 573 762
1. Z tytułu posiadanych lokat	1 190	23 731	316	33 309
a) Dywidendy	1 190	4 627	316	2 409
b) Odsetki od obligacji	0	19 104	0	30 900
2. Z tytułu zbycia składników lokat	766 049	6 810 511	813 021	11 536 962
a) Akcje i prawa z nimi związane	12 768	344 997	13 543	325 139
b) Obligacje	129 471	2 114 517	286 232	6 226 972
c) Bony skarbowe	0	0	0	440 021
d) Prawa pochodne	9 258	38 102	40	74 093
e) Depozyty	614 552	4 312 894	513 205	4 470 737
3. Pozostałe	111	417	68	3 491
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	111	417	68	3 147
II. Wydatki	717 512	6 353 864	786 870	12 288 282
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	717 512	6 353 864	782 328	12 273 851
a) Akcje i prawa z nimi związane	44 095	192 712	53 967	516 649
b) Obligacje	70 000	1 787 870	219 993	6 770 053
c) Bony skarbowe	0	0	0	439 862
d) Prawa pochodne	8 181	44 002	0	74 647
e) Depozyty	593 376	4 316 460	508 369	4 472 640
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 837	12 545	4 513	13 936
4. Z tytułu opłat dla depozytariusza	9	43	0	0
5. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	2	111	0	0
6. Z tytułu usług prawnych	0	19	0	0
7. Pozostałe	12	104	28	495
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-53 038	-480 794	-26 536	714 521
I. Wpływy	0	272	0	749 645
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	272	0	749 645
2. Odsetki	0	272	0	0
II. Wydatki	53 038	481 066	26 536	35 124
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	53 038	481 066	26 536	35 124
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-3 200	-0	-1	1
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	3 201	1	2	
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
Polityka rachunkowości FIZ_BI4.rtf	

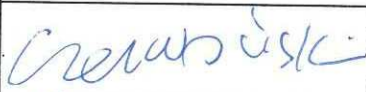
NOTA-2 NALE NO CI FUNDUSZU	4 kwartał 2007 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	4 206
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	6 716
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-3 ZOBOWI ZANIA FUNDUSZU	4 kwartał 2007 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	574
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FB4Raport_IV_kwartal_2007_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-02-04	ARTUR CZERWOŃSKI	PREZES ZARZĄDU	
2008-02-04	ALEKSANDER MOKRZYCKI	CZŁONEK ZARZĄDU	

2008-02-04	MARCIN BEDNAREK	CZŁONEK ZARZĄDU	
------------	-----------------	-----------------	---

Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego, będącego składnikiem raportu kwartalnego

BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 4

za okres od 1 października 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 października 2007 r. do 31 grudnia 2007 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 grudnia 2007 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.

Idin

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 rok 2008 może być okresem zwiększonej niepewności 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 2008 roku decydujący wpływ będzie miała ścieżka podwyżek stóp procentowych przez RPP. Obecnie ekonomiści spodziewają się wzrostu stopy referencyjnej NBP do poziomu około 5,50-5,75%. Osiągnięcie w 2008 roku końca cyklu podwyżek może spowodować wzrosty cen na rynku polskich obligacji w II połowie 2008 roku.

Załącznik do sprawozdania finansowego
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 4
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 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 231 poz. 2318) z późn. zm. („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, 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.

3. Szczegółowy opis metodologii wyliczania wskaźników, o których mowa w przepisach dotyczących prospektu i skrótu prospektu

Sposób obliczania **Współczynnika Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC)**

Wskaźnik ten Fundusz określa według wzoru jako: $WKC = K_i / WAN_i$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu

K - oznacza koszty operacyjne Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

Adrian

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 - 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
 - 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
 - 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
 - 5) wartości świadczeń dodatkowych,
- t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

Do wskaźnika WKC Fundusz nie włącza kosztów wskazanych powyżej do wyłączenia oraz opłat manipulacyjnych.

Sposób obliczania **Stopy Obrotu Portfela (wskaźnik SOP)**

Wskaźnik ten Fundusz określa według wzoru jako: $SOP = [(T1 - T2) / WAN] * 100\%$

gdzie:

T1 - oznacza całkowitą wartość wszystkich dokonanych przez Fundusz transakcji nabycia i zbycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub instytucjach zbiorowego inwestowania,

T2 - oznacza całkowitą wartość zbytych i odkupionych certyfikatów inwestycyjnych Funduszu,

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,

t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

Sformatowano

Adrian