

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Bleinf

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

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

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2008-05-05

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 6		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 6	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-113	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
E. PLATER	53	(numer)
(ulica)		
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	info@bphtfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-05-262	140723075	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	I KW. 2008	I KW. 2007
I. Przychody z lokat	1 019	1 017
II. Koszty funduszu netto	633	788
III. Przychody z lokat netto	387	229
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-6 843	-12
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	3 123	2 513
VI. Wynik z operacji	-3 333	2 731
VII. Zobowiązania	241	280
VIII. Aktywa	92 354	124 428

Komisja Nadzoru Finansowego

IX. Aktywa netto	92 114	124 148
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	893 264	1 160 659
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	103,12	106,96
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-3,73	2,35

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał 2008 roku			4 kwartał 2007 roku			2007 rok	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. Akcje	11 109	11 050	11,96	37 516	34 427	32,82	37 516	34 427
2. Dłużne papiery wartościowe	71 446	69 972	75,76	64 117	62 534	59,62	64 117	62 534
3. Depozyty	7 376	7 376	7,99	5 240	5 240	5,00	5 240	5 240

TABELLE UZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. AGORA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	4 698	POLSKA	233	199	0,22
2. BIOTON	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	142 823	POLSKA	163	116	0,13
3. BRE	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	982	POLSKA	465	355	0,38
4. BZ WBK	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	2 213	POLSKA	538	408	0,44
5. CERSANIT	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	6 887	POLSKA	270	180	0,20
6. CEZ	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 197	CZECHY	176	204	0,22
7. Getin Holding S.A.	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	20 800	POLSKA	263	259	0,28
8. GTC	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	12 458	POLSKA	552	467	0,51
9. KGHM	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	12 240	POLSKA	1 410	1 253	1,36
10. LOTOS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	5 180	POLSKA	226	181	0,20
11. PBG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	917	POLSKA	345	293	0,32
12. PEKAO	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	8 432	POLSKA	313	1 664	1,80
13. PGNIG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	94 783	POLSKA	473	463	0,50
14. PKNORLEN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	32 392	POLSKA	1 696	1 281	1,39
15. PKO BP	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	36 561	POLSKA	1 818	1 645	1,78
16. POLIMEXMS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	42 893	POLSKA	412	343	0,37
17. POLNORD	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	644	POLSKA	84	75	0,08
18. PROKOM	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 322	POLSKA	174	169	0,18
19. TPSA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	53 129	POLSKA	1 183	1 174	1,27
20. TVN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	13 896	POLSKA	314	318	0,34

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	35 400 000,00
-PS0310	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2010-03-24	5,75	35 000 000,00

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
1.						

1 kwartał 2007 roku			
Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
32,82	37 482	44 265	35,58
59,62	67 708	68 158	54,78
5,00	10 105	10 106	8,12

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
70 400	71 446	69 972	75,76
70 400	71 446	69 972	75,76
35 400	35 861	35 276	38,20
35 000	35 585	34 696	37,57

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	0	0,00

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

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						7 376	
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank PEKAO S.A.	POLSKA	PLN	5,7	7 376 000,00	7 376	7 376 000,00

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	70 400,00	71 446	69 972	75,76

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	35 400 000	35 400	35 861	35 276	38,20
2. PS0310	Skarb Państwa	2010-03-24	5,75	35 000 000	35 000	35 585	34 696	37,57

BILANS	1 kwartał 2008 roku	4 kwartał 2007 roku	2007 rok	1 kwartał 2007 roku
I. Aktywa	92 354	104 885	104 885	124 428
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	123	123	204
2. Należności	3 956	2 561	2 561	1 694
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	81 021	96 961	96 961	112 424
- dłużne papiery wartościowe	69 972	62 534	62 534	68 158
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	7 376	5 240	5 240	10 106
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	241	249	249	280
III. Aktywa netto (I-II)	92 114	104 636	104 636	124 148
IV. Kapitał funduszu	86 906	96 095	96 095	115 951
1. Kapitał wpłacony	118 561	118 561	118 561	118 561
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-31 655	-22 466	-22 466	
V. Dochody zatrzymane	6 748	13 205	13 205	744
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 555	3 169	3 168	649
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 193	10 036	10 036	95
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 540	-4 664	-4 664	7 453

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
7 376	7,99
7 376	7,99

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

VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	92 114	104 636	104 636	124 148
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	893 264	979 259	979 259	1 160 659
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	103,12	106,85	106,85	106,96

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2008-01-01 do 2008-03-31	za 1 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-03-31	od 2007-01-01 do 2007-03-31	za 1 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-03-31
I. Przychody z lokat	1 019	1 019	1 017	1 017
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	1 019	1 019	1 017	1 017
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	88	88	52	52
b) Odsetki od papierów wartościowych	926	926	965	965
c) Odpis dyskonta	5	5	0	0
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	633	633	788	788
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	599	599	758	758
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	7	7	6	6
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	13	13	13	13
5. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	10	10
6. Pozostałe	14	14	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	633	633	788	788
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	387	387	229	229
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-3 720	-3 720	2 502	2 502
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-6 843	-6 843	-12	-12
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 123	3 123	2 513	2 513
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	-3 333	-3 333	2 731	2 731
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-3,73	-3,73	2,35	2,35

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2008-01-01 do 2008-03-31	za 1 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-03-31	od 2007-01-01 do 2007-12-31	za 1 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-03-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	-12 522	-12 522	-19 391	121
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	104 636	104 636	124 027	124 027
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-3 333	-3 333	3 075	2 731
a) przychody z lokat netto	387	387	2 748	229
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6 843	-6 843	9 930	-12
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 123	3 123	-9 603	2 513
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-3 333	-3 333	3 075	2 731
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-9 189	-9 189	-22 466	-2 610
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)	9 189	9 189	22 466	2 610
5. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-12 522	-12 522	-19 391	121
6. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	92 114	92 114	104 636	124 148
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	96 408	96 408	118 020	122 889
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-85 995	-85 995	-206 350	-24 950
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-85 995	-85 995	-206 350	-24 950
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	85 995	85 995	206 350	24 950
c) saldo zmian	-85 995	-85 995	-206 350	-24 950
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	893 264	893 264	979 259	1 160 659
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 185 609	1 185 609	1 185 609	1 185 609
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	292 345	292 345	206 350	24 950

c) saldo zmian	893 264	893 264	979 259	1 160 659
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-3,73	-3,73	2,24	2,35
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	106,85	106,85	104,61	104,61
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	103,12	103,12	106,85	106,96
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-3,49	-3,49	2,14	2,25
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	102,88	102,88	103,84	103,84
- data wyceny	2008-02-29	2008-02-29	2007-02-28	2007-02-28
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	103,48	103,48	112,20	106,96
- data wyceny	2008-01-31	2008-01-31	2007-10-31	2007-03-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	103,12	103,12	106,85	106,96
- data wyceny	2008-03-31	2008-03-31	2007-12-28	2007-03-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,66	0,66	2,61	0,64
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,62	0,62	2,50	0,62
2. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01	0,01	0,01	0,00
3. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01	0,01	0,04	0,01

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2008-01-01 do 2008-03-31	za 1 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-03-31	od 2007-01-01 do 2007-03-31	za 1 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	9 066	9 066	2 813	2 813
I. Wpływy	461 603	461 603	379 940	379 940
1. Z tytułu posiadanych lokat	2 013	2 013	2 013	2 013
1.1. Odsetki od obligacji	2 013	2 013	2 013	2 013
2. Z tytułu zbycia składników lokat	459 503	459 503	377 876	377 876
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	22 642	22 642	18 183	18 183
2.2. Obligacje	25 039	25 039	4 934	4 934
2.3. Prawa pochodne	3 330	3 330	378	378
2.4. Depozyty	408 492	408 492	354 381	354 381
3. Pozostałe	88	88	51	51
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	0	0	51	51
II. Wydatki	452 537	452 537	377 127	377 127
1. Z tytułu nabycia składników lokat	451 884	451 884	376 290	376 290
1.1. Akcje i prawa z nimi związane	3 461	3 461	11 052	11 052
1.2. Obligacje	35 015	35 015	3 212	3 212
1.3. Prawa pochodne	2 780	2 780	176	176
1.4. Depozyty	410 628	410 628	361 850	361 850
2. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	629	629	762	762
3. Z tytułu opłat dla depozytariusza	0	0	6	6
4. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	51	51
5. Z tytułu usług prawnych	0	0	1	1
6. Pozostałe	24	24	17	17
a) Koszty nielimitowane	24	24	17	17
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-9 189	-9 189	-2 610	-2 610
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	9 189	9 189	2 610	2 610
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	9 189	9 189	2 610	2 610
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-122	-122	203	203
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	123	123	1	1
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1	1	204	204

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWO CI

Plik	Opis
B16 Polityka rachunkowości.pdf	

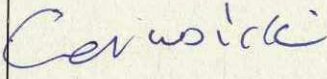
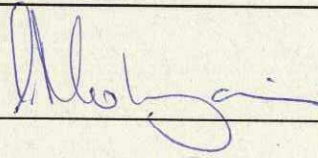
NOTA-2 NALE NO CI FUNDUSZU	1 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	2 095
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	1 850
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	11

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	241
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FB6Raport_1_kwartał_2008_dodatkowa.rtf	

PODPISY

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

Załącznik do sprawozdania finansowego
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 6
zarządzanego przez
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

Nota objaśniająca 1- Polityka rachunkowości

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Informacje w sprawozdaniu finansowym prezentowane są zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694) z późn. zm. („Ustawa”) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) - „Rozporządzenie”.

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje wykazywane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

Na dzień bilansowy Fundusz przyjmuje metody wyceny stosowane w dniu wyceny i na tej podstawie sporządza sprawozdanie finansowe.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań i wyniku finansowego

Operacje dotyczące Funduszu, ujmuje się w księgach rachunkowych i wykazuje w sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wartość poszczególnych składników aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów, jak też zysków i strat ustala się oddzielnie.

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w systemie księgowym Orlando-Efos na kontach księgi głównej oraz powiązanych z nimi księgach pomocniczych według ustalonego planu kont. Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są na podstawie dowodów księgowych.

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w Statucie (tj. godz. 23.00) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Towarzystwo dopełnia wszelkich starań, aby uwzględnić w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Fundusz w dniu T i uzyskać potwierdzenia zawartych transakcji w wymaganym czasie. Towarzystwo dodatkowo w godzinach porannych w dniu T+1 przedstawia Depozytariuszowi do weryfikacji zestawienie uzgodnionych zawartych transakcji z dnia T.

Składniki aktywów Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu ustalane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego i statutem Funduszu.

W sprawach nieuregulowanych przepisami Ustawy, przyjmując politykę rachunkowości, Fundusz może stosować krajowe standardy rachunkowości wydane przez uprawniony w myśl ustawy Komitet Standardów Rachunkowości. W przypadku braku odpowiedniego standardu krajowego Fundusz może stosować Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Fundusz obowiązany jest stosować określone Ustawą zasady rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w dniu wyceny.

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.00 czasu polskiego w dniu wyceny.

db

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 S.A.

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, które nie mogą przekroczyć 0,1% średniej rocznej WAN w skali roku; koszty KDPW i GPW; koszty związane z działalnością Rady Inwestorów; koszty likwidacji Funduszu (w tym wynagrodzenie likwidatora, które nie może przekroczyć 100.000 zł). Koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione powyżej pokrywane są przez Towarzystwo.

Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.

W każdym dniu wyceny wartość należnej dywidendy, wypłacanej w walucie innej niż złoty polski, przeszacowywana jest według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP.

Podatek od należnej dywidendy spółki wchodzącej w skład portfela inwestycyjnego ujmowany jest jako koszt.

Aktualizacja rynków głównych jest przeprowadzana pierwszego dnia miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w

miesiącu poprzednim, przy czym wybierany jest ten rynek, na którym wolumen obrotu był największy. Bloomberg Generic (BG) i Bloomberg Fair Value (BFV) nie są rynkami aktywnymi. Pojęcie rynku aktywnego interpretowane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Dla instrumentów nabytych w trakcie danego miesiąca procedura wyznaczania rynku i kursu pierwszy raz jest realizowana na dzień rejestracji instrumentu w wycenie.

Dodatkowo stosowany jest następujący algorytm:

1. Wyznacza się rynki aktywne, na których notowany jest dany instrument, w tym:

- a) dla krajowych instrumentów udziałowych dla funduszu, który ma w statucie zapisane odniesienie do indeksu WIG- ze względu na prowadzoną przez fundusz politykę inwestycyjną - rynek główny ustalany jest na podstawie tych rynków aktywnych, które są brane pod uwagę przy ustalaniu indeksu WIG;
- b) dla pozostałych krajowych instrumentów udziałowych 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 BG, a w przypadku braku BG - 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 BG, a w przypadku braku BG - BFV.

2. Jeżeli instrument był notowany przynajmniej przez jeden dzień na jakimkolwiek rynku aktywnym w rozumieniu punktu 1 w miesiącu poprzedzającym uruchomienie procedury aktualizacji rynków głównych, pod uwagę brany jest wolumen obrotów z miesiąca poprzedzającego datę uruchomienia procedury aktualizacji rynków wyceny dla poszczególnych rynków.

Jeżeli instrument w miesiącu poprzedzającym datę uruchomienia procedury aktualizacji rynków głównych nie był notowany na żadnym z rynków aktywnych w rozumieniu punktu 1, a jednocześnie na dzień uruchomienia procedury aktualizacji rynków głównych jest notowany na rynku/ach aktywnych, - pod uwagę brany jest wolumen obrotów z dnia uruchomienia procedury aktualizacji rynków głównych. W takim przypadku procedura wyboru rynku głównego jest przeprowadzana codziennie do czasu zakończenia danego miesiąca kalendarzowego. Począwszy od kolejnego miesiąca wybór rynku przeprowadzany jest w oparciu o pkt. 1 i 2.

W sytuacji, kiedy przy okazji badania rynków głównych na początku miesiąca na kilku rynkach zagranicznych jednocześnie występuje taki sam wolumen obrotów dla danego papieru wartościowego, za podstawę przyjmowany jest rynek, który był wybrany jako główny w miesiącu poprzednim. Akceptowalne są odchylenia na kursach składników lokat posiadanych przez Fundusz i Depozytariusza w danym dniu wyceny.

Dopuszczalna jest następująca wartość bezwzględna różnicy cen:

- 0,25 % dla obligacji oraz bonów skarbowych,
- 1,00 % dla akcji.

Jeżeli różnice zawierają się w ustalonych przedziałach to do wyceny przyjmuje się kurs Towarzystwa.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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 6

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

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2008 r. do 31 marca 2008 r. nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

2) Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym, tj. 31 marca 2008 r. nie nastąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

3) Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W okresie sprawozdawczym nie pojawiły się różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi kwartalnymi sprawozdaniami finansowymi.

4) Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność funduszu, przy czym w przypadku, gdy:

a) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny, prezentacja tabeli zawierającej co najmniej datę skorygowanej wyceny, datę ogłoszenia korekty wyceny, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny sprzed ogłoszonej korekty oraz po korekcie oraz wyjaśnienie powstania przyczyn korekty

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

b) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny – prezentacja tabeli zawierającej co najmniej datę ogłoszenia rozpoczęcia zawieszenia, okres, w którym zawieszenie obowiązywało, a także wyjaśnienia podstaw prawnych i przyczyn zawieszenia

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

c) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki nie rozliczenia się transakcji zawieranych przez fundusz – wskazanie takich transakcji oraz przyczyn, dla których nie zostały one rozliczone

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

5) Opis niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, wraz ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności

Brak niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

6) Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian

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

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

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

28