

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

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 PRO LOKATA

(pełna nazwa funduszu)

BPH FIZ PRO LOKATA

(skrótowa nazwa funduszu)

00-113

(kod pocztowy)

ul. E. Plater

(ulica)

(0-22) 538 97 77

(telefon)

525-22-54-599

(NIP)

BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA

(nazwa towarzystwa)

Warszawa

(miejscowość)

53

(numer)

info@bphtfi.pl

(e-mail)

www.bphtfi.pl

(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

I 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	4 KW. 2007	3 KW.2007
I. Przychody z lokat	446	518
II. Koszty funduszu netto	196	183
III. Przychody z lokat netto	250	335
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-114	-29

V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-205	-50
VI. Wynik z operacji	-69	256
VII. Zobowiązania	77	67
VIII. Aktywa	37 271	39 346
IX. Aktywa netto	37 194	39 279
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	297 714	313 823
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	124,93	125,16
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-0,23	0,82

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.
1. Dłużne papiery wartościowe	36 828	36 624	98,26	32 397	32 512	82,63	58 205
2. Depozyty	17	17	0,04	36	36	0,09	3 405

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

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
1. O terminie wykupu do 1 roku:						
a) Obligacje						
- OK0408	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	Skarb Państwa	Polska	2008-04-12	0,00
- PS0608	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2008-06-24	5,75
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:						
a) Obligacje						
- PS0310	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2010-03-24	5,75
- PS0511	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2011-05-24	4,25
- DS1013	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2013-10-24	5,00
- DS1015	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2015-10-24	6,25
- DS1017	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2017-10-25	5,25
- WZ0118	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	4,93
- HUNGARY GOVT	Nienotowane na rynku aktywnym	BGN	Republika Węgier	Węgry	2009-08-12	6,50
- HUNGARY GOVT	Nienotowane na rynku aktywnym	BGN	Republika Węgier	Węgry	2010-08-24	6,25

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
----------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------	----------	----------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

4 kwartał 2006 roku				
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
59 672	80,07	58 205	59 672	80,07
3 406	4,57	3 405	3 406	4,57

Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-----------------	-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	20 000	19 823	19 859	53,28
	20 000	19 823	19 859	53,28
10 000 000,00	10 000	9 807	9 854	26,44
10 000 000,00	10 000	10 016	10 005	26,84
	19 000	17 006	16 765	44,98
	19 000	17 006	16 765	44,98
300 000,00	300	301	297	0,80
5 600 000,00	5 600	5 359	5 287	14,19
500 000,00	500	508	475	1,27
4 400 000,00	4 400	4 506	4 468	11,99
2 000 000,00	2 000	1 930	1 900	5,10
3 000 000,00	3 000	3 004	3 002	8,05
7 600 000,00	7 600	1 105	1 061	2,85
200 000,00	2 000	294	275	0,74

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						17	
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank Pekao SA	POLSKA	PLN	5,3	4 000,00	4	4 000,00
2. LOKATA OVERNIGHT	Bank Pekao SA	POLSKA	HUF	6,3	891 000,00	13	89 100,00

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	35 800,00	35 440	35 288	94,68
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)	Obligacje	9 600,00	1 399	1 336	3,58

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.
1. DS1015	Skarb Państwa	2015-10-24	6,25	4 400 000	4 400	4 506	4 468
2. DS1017	Skarb Państwa	2017-10-25	5,25	2 000 000	2 000	1 930	1 900
3. DS1013	Skarb Państwa	2013-10-24	5,00	500 000	500	508	475
4. PS0511	Skarb Państwa	2011-05-24	4,25	5 600 000	5 600	5 359	5 287
5. PS0310	Skarb Państwa	2010-03-24	5,75	300 000	300	301	297
6. WZ01118	Skarb Państwa	2018-01-25	4,93	3 000 000	3 000	3 004	3 002
7. PS0608	Skarb Państwa	2008-06-24	5,75	10 000 000	10 000	10 016	10 005
8. OK0408	Skarb Państwa	2008-04-12	0,00	10 000 000	10 000	9 807	9 854
9. HUNGARY GOVT	REPUBLIKA WĘGIER	2009-08-12	6,50	7 600 000	7 600	1 105	1 061
10. HUNGARY GOVT	REPUBLIKA WĘGIER	2010-08-24	6,25	200 000	2 000	294	275

BILANS	4 kwartał 2007 roku	3 kwartał 2007 roku	2006 rok	4 kwartał 2006 roku
I. Aktywa	37 271	39 346	74 523	74 523
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	1	0	0
2. Należności	630	794	1 442	1 442
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	6 002	10 003	10 003
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	35 288	17 002	59 672	59 672
- dłużne papiery wartościowe	35 288	17 002	59 672	59 672
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 353	15 546	3 406	3 406
- dłużne papiery wartościowe	1 336	15 510	0	0
II. Zobowiązania	77	67	130	131
III. Aktywa netto (I-II)	37 194	39 279	74 393	74 392
IV. Kapitał funduszu	-12 875	-10 859	24 771	24 771
1. Kapitał wpłacony	536 366	536 366	536 366	536 366
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-549 242	-547 226	-511 595	-511 595
V. Dochody zatrzymane	50 274	50 137	48 155	48 154
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	37 116	36 866	35 906	35 905
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 157	13 271	12 249	12 249

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
17	0,00
4	0,00
13	0,00

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

Procentowy udział w aktywach ogółem
11,99
5,10
1,27
14,19
0,80
8,05
26,84
26,44
2,85
0,74

VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-205	1	1 467	1 467
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	37 194	39 279	74 393	74 392

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	297 714	313 823	601 751	601 751
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	124,93	125,16	123,63	123,63

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:
CERTYFIKATY SERII A - 297 714

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:
WNCI - CERTYFIKATY SERII A - 124,93

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	446	2 028	893	3 058
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	446	2 028	893	3 058
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	18	99	52	161
b) Odsetki od papierów wartościowych	315	1 322	736	2 764
c) Odpis dyskonta	112	607	106	133
II. Koszty funduszu	196	818	336	1 373
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	153	703	299	1 261
2. Opłaty dla depozytariusza	1	5	0	0
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	47	0	0
4. Usługi prawne	6	25	0	0
5. Ujemne saldo różnic kursowych	12	12	0	0
6. Pozostałe	11	26	37	112
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	196	818	336	1 373
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	250	1 210	557	1 685
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-319	-764	633	997
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-114	908	544	1 320
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-205	-1 672	90	-323
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	-69	447	1 190	2 682

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-0,23	1,50	1,98	4,46
---	-------	------	------	------

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	-2 085	-37 200	-26 938	-26 939
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	39 279	74 393	101 331	101 331
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-69	447	2 683	2 682
a) przychody z lokat netto	250	1 210	1 687	1 685
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-114	908	1 320	1 320
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-205	-1 672	-323	-323
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-69	447	2 683	2 682
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-2 016	-37 646	-29 621	-29 621

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)	-2 016	-37 646	-29 621	-29 621
5. łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-2 085	-37 200	-26 938	-26 939
6. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	37 194	37 194	74 393	74 392
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	37 913	43 853	78 750	78 750
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-16 109	-304 037	-247 280	-247 280
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-16 109	-304 037	-247 280	-247 280
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	16 109	304 037	247 280	247 280
c) saldo zmian	-16 109	-304 037	-247 280	-247 280
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	297 714	297 714	601 751	601 751
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	5 363 664	5 363 664	5 363 664	5 363 664
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	5 065 950	5 065 950	4 761 913	4 761 913
c) saldo zmian	297 714	297 714	601 751	601 751
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-0,23	1,30	4,28	4,28
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	125,16	123,63	119,35	119,35
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	124,93	124,93	123,63	123,63
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-0,18	1,05	3,59	3,59
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	124,78	124,30	120,04	120,04
- data wyceny	2007-11-21	2007-02-28	2006-01-31	2006-01-31
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	125,79	125,79	123,68	123,68
- data wyceny	2007-10-31	2007-10-31	2006-12-15	2006-12-15
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	124,90	124,90	123,60	123,60
- 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:	0,52	1,87	0,02	1,74
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,40	1,60	0,02	1,60
2. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,01	0,01	0,00
3. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03	0,11	0,06	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	2 016	37 646	1 223	29 621
I. Wpływy	216 842	1 325 526	584 287	1 456 183
1. Z tytułu posiadanych lokat	670	1 571	749	3 125
a) Odsetki od obligacji	670	1 571	749	3 125
2. Z tytułu zbycia składników lokat	216 153	1 323 855	583 487	1 452 898
a) Obligacje	107 907	702 041	231 284	353 390
b) Bony komercyjne	3 903	6 903	0	0
c) Depozyty	100 189	610 757	352 203	1 099 508
d) Inne papiery wartościowe	4 154	4 154	0	0
3. Pozostałe	18	99	51	160
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	18	99	51	160
II. Wydatki	214 826	1 287 879	583 063	1 426 563
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	214 658	1 287 011	582 765	1 425 158
a) Obligacje	114 485	668 737	232 823	322 487
b) Bony komercyjne	0	6 750	0	0
c) Depozyty	100 173	607 372	349 942	1 102 671
d) Inne papiery wartościowe-certyfikat depozytowy	0	4 152	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	154	754	296	1 297
4. Z tytułu opłat dla depozytariusza	2	5	0	0
5. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	47	0	0
6. Z tytułu usług prawnych	1	20	0	0
7. Pozostałe	11	42	3	108
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-2 016	-37 646	-1 224	-29 621
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	2 016	37 646	1 224	29 621
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	2 016	37 646	1 224	29 621

C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-0	0	-0	-0
E Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1	0	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	0	0	0	0

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
Polityka rachunkowości FIZ_PL.rtf	

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	4 kwartał 2007 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	630
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA 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	77
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FPL_raport_IV_kwartal_2007_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ

Komisja Nadzoru Finansowego

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 Pro Lokata

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.

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

Wyniki funduszu Pro Lokata w najbliższym czasie będą zależały od sytuacji na polskim rynku pieniężnym, na którą z kolei 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%.

W związku z przewidywaną zmianą polityki inwestycyjnej funduszu w ciągu najbliższego roku, dalsze wyniki będą w dużej mierze zależne od obranej nowej polityki inwestycyjnej.

**Załącznik do sprawozdania finansowego
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO PRO LOKATA
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 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, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wypłaconego jest dzień przekazania środków z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych na konto umorzeniowe Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA.

Na potrzeby określenia WAN/CI w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian kapitału wypłaconego, związanych z wypłatami, ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.

Ujęcie w księgach rachunkowych stanów środków pieniężnych odbywa się na podstawie oficjalnych wyciągów z rachunków bankowych, z uwzględnieniem wszystkich operacji z danego dnia, które zostały zatwierdzone w systemach bankowości elektronicznej.

Koszty ujmuje się w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Fundusz zobowiązany jest do tworzenia odpowiedniego preliminarza kosztów, zawierającego pozycje kosztów w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

Koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie naliczane są w dniu wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i rozliczane są przez Fundusz do 15-go dnia następnego miesiąca kalendarzowego za miesiąc poprzedni.

Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem; opłaty i prowizje maklerskie; prowizje i opłaty bankowe; koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz; podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa; prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych; koszty Sponsora Emisji; koszty KDPW i GPW; koszty związane z działalnością Rady Inwestorów; koszty likwidacji Funduszu. Koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione powyżej pokrywane są przez Towarzystwo.

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

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

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

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

miesiącu poprzednim, przy czym wybierany jest ten rynek, na którym wolumen obrotu był największy, przy czym BG i BFV nie są rynkami aktywnymi.

Pojęcie rynku aktywnego interpretowane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

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

Dodatkowo stosowany jest następujący algorytm:

1. Wyznacza się rynki aktywne, na których notowany jest dany instrument, w tym:
 - a) dla krajowych instrumentów udziałowych dla funduszu, który ma w statucie zapisane odniesienie do indeksu WIG- ze względu na prowadzoną przez fundusz politykę inwestycyjną - rynek główny ustalany jest na podstawie tych rynków aktywnych, które są brane pod uwagę przy ustalaniu indeksu WIG;
 - b) dla pozostałych krajowych instrumentów udziałowych wyboru dokonuje się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z rynku CETO, GPW w Warszawie oraz inne rynki aktywne dla danego papieru, w oparciu o dane z serwisu Bloomberg;
 - c) dla krajowych instrumentów dłużnych wybór rynku głównego opiera się na rynkach aktywnych obejmujących CETO i GPW w Warszawie, w przypadku braku wolumenu obrotu na każdym z tych rynków, na którym dany instrument jest notowany, jako rynek główny wyznaczany jest Bloomberg Generic (BG), a w przypadku braku Bloomberg Generic - Bloomberg Fair Value (BFV);
 - d) dla zagranicznych instrumentów udziałowych wyboru rynku głównego dokonuje się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z serwisu Bloomberg;
 - e) dla zagranicznych instrumentów dłużnych rynek główny ustala się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z serwisu Bloomberg; w przypadku braku wolumenu obrotu na każdym z tych rynków na którym dany instrument jest notowany, jako rynek główny wyznaczany jest Bloomberg Generic, a w przypadku braku Bloomberg Generic - Bloomberg Fair Value.
2. Jeżeli instrument był notowany przynajmniej przez jeden dzień na jakimkolwiek rynku aktywnym w rozumieniu punktu 1 w miesiącu poprzedzającym uruchomienie procedury aktualizacji rynków głównych, pod uwagę brany jest wolumen obrotów z miesiąca poprzedzającego datę uruchomienia procedury aktualizacji rynków wyceny dla poszczególnych rynków.
Jeżeli instrument w miesiącu poprzedzającym datę uruchomienia procedury aktualizacji rynków głównych nie był notowany na żadnym z rynków aktywnych w rozumieniu punktu 1, a jednocześnie na dzień uruchomienia procedury aktualizacji rynków głównych jest notowany na rynku/ach aktywnych, - pod uwagę brany jest wolumen obrotów z dnia uruchomienia procedury aktualizacji rynków głównych. W takim przypadku procedura wyboru rynku głównego jest przeprowadzana codziennie do czasu zakończenia danego miesiąca kalendarzowego. Począwszy od kolejnego miesiąca wybór rynku przeprowadzany jest w oparciu o pkt. 1 i 2.

W sytuacji, kiedy przy okazji badania rynków głównych na początku miesiąca na kilku rynkach zagranicznych jednocześnie występuje taki sam wolumen obrotów dla danego papieru wartościowego, za podstawę przyjmowany jest rynek, który był wybrany jako główny w miesiącu poprzednim.

Akceptowalne są odchylenia na kursach składników lokat posiadanych przez Fundusz i Depozytariusza w danym dniu wyceny.

Dopuszczalna jest następująca wartość bezwzględna różnicy cen:

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

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

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

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

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

Sprawozdanie finansowe Funduszu za bieżący okres sprawozdawczy zostało sporządzone zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z późn. zm.

W związku z tym zmianie uległ sposób prezentacji składników lokat Funduszu, zarówno pod względem prezentacji w postaci tabeli głównej oraz tabelach uzupełniających i dodatkowych pogrupowanych składników lokat, jak i pod względem ujęcia składników lokat w bilansie i rachunku wyniku Funduszu. Składniki lokat przedstawiono w bilansie w podziale na notowane i nienotowane na rynku aktywnym. Dodatkowo wyszczególnione zostały transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. W związku z powyższym dane porównywalne za poprzednie okresy sprawozdawcze zostały przegrupowane według nowych zasad wyceny i sprawozdawczości.

Informacje zawarte w sprawozdaniach finansowych wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem WAN/CI. Od bieżącego okresu sprawozdawczego Fundusz prezentuje wartości w zaokrągleniu do jedności.

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

Fundusz rozpoczął podawanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych oraz Stopy Obrotu Portfela od roku 2004.

Sposób obliczania Współczynnika Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC)

Wskaźnik ten Fundusz określa według wzoru jako: $WKC = K_t / WAN_t$

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:

- 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: $SOP = [(T1 - T2)_t / WAN_t] * 100\%$

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.