

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

Jedyn

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

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2008-08-04

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 3		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 3	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-113	WARSZAWA	53
(kod pocztowy)	(miejscowość)	(numer)
E. Plater		
	(ulica)	
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	info@bphtfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-02-884	140362803	www.bphtfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

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

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

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	II kw. 2008	II kw. 2007
I. Przychody z lokat	1 924	4 290
II. Koszty funduszu netto	685	1 149
III. Przychody z lokat netto	1 239	3 141
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-3 299	5 532
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	374	-1 468
VI. Wynik z operacji	-1 686	7 206
VII. Zobowiązania	237	596
VIII. Aktywa	123 769	219 246

Komisja Nadzoru Finansowego

IX. Aktywa netto	123 532	218 650
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 165 499	1 887 280
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	105,99	115,85
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-1,45	3,82

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2 kwartał 2008 roku			1 kwartał 2008 roku			2007 rok	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. Akcje	14 096	11 967	9,67	23 072	20 353	14,78	53 631	53 313
2. Dłużne papiery wartościowe	94 546	91 183	73,67	98 682	95 564	69,38	112 441	108 660
3. Instrumenty pochodne								
4. Depozyty	16 003	16 003	12,93	16 896	16 896	12,27	1 929	1 929

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	5 990	Polska	271	204	0,16
2. ASSECO POLAND	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	6 152	Polska	422	351	0,28
3. BIOTON	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	173 382	Polska	123	90	0,07
4. BRE	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	1 204	Polska	489	426	0,34
5. BZ WBK	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	2 686	Polska	509	366	0,30
6. CERSANIT	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	8 999	Polska	241	184	0,15
7. CEZ	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	1 351	Czechy	229	254	0,21
8. Gelin Holding S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	39 016	Polska	487	355	0,29
9. GTC	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	14 847	Polska	574	451	0,36
10. KGHM	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	14 653	Polska	1 548	1 465	1,18
11. LOTOS	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	6 493	Polska	244	172	0,14
12. PBG	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	1 204	Polska	376	309	0,25
13. PEKAO	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	10 133	Polska	1 977	1 667	1,35
14. PGNIG	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	112 740	Polska	500	375	0,30
15. PKNORLEN	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	38 976	Polska	1 735	1 331	1,08
16. PKO BP	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	44 175	Polska	2 052	2 026	1,64
17. POLIMEXMS	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	56 247	Polska	423	298	0,24
18. POLNORD	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	730	Polska	75	53	0,04
19. TPSA	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	63 300	Polska	1 443	1 307	1,06
20. TVN	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	16 254	Polska	378	284	0,23

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
I. O terminie wykupu do 1 roku:							
a) Obligacje							
- DS0509	Aktywny rynek - rynek regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2009-05-24	6,00	95 900 000,00

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						-55
1. FW20U8	Aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	WGPW	POLSKA	Indeks WIG 20	-55
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						0

2 kwartał 2007 roku			
Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
30,50	46 524	64 617	29,47
62,17	126 874	124 630	56,84
		23	0,01
1,10	5 751	5 752	2,62

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
95 900	94 546	91 183	73,67
95 900	94 546	91 183	73,67
95 900	94 546	91 183	73,67

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	29	0,02
0	29	0,02
0	0	0,00

1.							0
----	--	--	--	--	--	--	---

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						16 003	
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank Pekao	POLSKA	PLN	5,9	13 710 000,00	13 710	13 710 000,00
2. LOKATA OVERNIGHT	Bank Pekao	Polska	PLN	5,31	2 293 000,00	2 293	2 293 000,00
II. W walutach państw nienależących do OECD						0	
1.						0	0,00

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

TABELLE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	95 900,00	94 546	91 183	73,67

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	95 900 000	95 900	94 546	91 183	73,67

BILANS	2 kwartał 2008 roku	1 kwartał 2008 roku	2007 rok	2 kwartał 2007 roku
I. Aktywa	123 769	137 736	174 769	219 246
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 150	1	5 811	782
2. Należności	3 466	4 922	5 055	23 466
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	103 150	115 917	161 973	189 247
- dłużne papiery wartościowe	91 183	95 564	108 660	124 630
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	16 003	16 896	1 929	5 752
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	237	279	5 948	596
III. Aktywa netto (I-II)	123 532	137 457	168 821	218 650
IV. Kapitał funduszu	102 225	114 464	139 460	183 941
1. Kapitał wpłacony	250 000	250 000	250 000	250 000

0	0	0,00
---	---	------

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
16 003	12,93
13 710	11,08
2 293	1,85
0	0,00
0	0,00

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

2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-147 775	-135 536	-110 540	
V. Dochody zatrzymane	26 770	28 830	33 503	18 837
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	16 858	15 619	14 899	12 024
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	9 912	13 211	18 604	6 813
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-5 462	-5 836	-4 142	15 872
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+-VI)	123 532	137 457	168 821	218 650

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 165 499	1 279 414	1 501 801	1 887 280
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	105,99	107,44	112,41	115,85

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2008-04-01 do 2008-06-30	za 2 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-04-01 do 2007-06-30	za 2 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-06-30
I. Przychody z lokat	1 924	3 415	4 290	6 178
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	423	423	2 455	2 455
2. Przychody odsetkowe	1 500	2 991	1 835	3 720
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	101	214	87	161
b) Odsetki od papierów wartościowych	1 400	2 770	1 743	3 553
c) Odpis dyskonta	0	7	5	5
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	0	3
II. Koszty funduszu	685	1 456	1 149	2 350
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	643	1 379	1 094	2 247
2. Opłaty dla depozytariusza	1	4	4	10
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	4	18	16	32
4. Usługi prawne	5	9	12	13
5. Ujemne saldo różnic kursowych			2	2
6. Pozostałe	31	45	22	45
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	685	1 456	1 149	2 350
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 239	1 959	3 141	3 828
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 925	-10 012	4 065	10 000
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 299	-8 692	5 532	6 775
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	374	-1 320	-1 468	3 225
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	-1 686	-8 054	7 206	13 828
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-1,45	-6,91	3,82	7,33

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2008-04-01 do 2008-06-30	za 2 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-01-01 do 2007-12-31	za 2 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-06-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	-13 925	-45 289	-81 985	-32 156
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	137 457	168 821	250 806	250 806
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 686	-8 054	8 480	13 828
a) przychody z lokat netto	1 239	1 959	6 703	3 828
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 299	-8 692	18 566	6 775
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	374	-1 320	-16 789	3 225
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 686	-8 054	8 480	13 828
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-12 239	-37 235	-90 465	-45 984
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)	12 239	37 235	90 465	-45 984
5. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-13 925	-45 289	-81 985	-32 156
6. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	123 532	123 532	168 821	218 650
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	129 162	138 437	207 856	226 429
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-113 915	-336 302	-803 375	417 896
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-113 915	-336 302	-803 375	417 896

a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	113 915	336 302	803 375	417 896
c) saldo zmian	-113 915	-336 302	-803 375	-417 896
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 165 499	1 165 499	1 501 801	1 887 280
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 334 501	1 334 501	998 199	612 720
c) saldo zmian	1 165 499	1 165 499	1 501 801	1 887 280
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	967 911	967 911		
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-1,45	-6,42	3,61	7,05
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	107,44	112,41	108,80	108,80
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	105,99	105,99	112,41	115,85
3. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	105,99	105,99	108,34	108,34
- data wyceny	2008-06-30	2008-06-30	2007-02-28	2007-02-28
4. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	107,60	107,60	118,19	115,85
- data wyceny	2008-05-30	2008-05-30	2007-10-31	2007-06-30
5. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	105,99	105,99	112,40	115,85
- data wyceny	2008-06-30	2008-06-30	2007-12-28	2007-06-29
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,53	1,05	2,09	1,04
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,50	1,00	2,00	0,99
2. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00	0,00	
3. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,01	0,03	0,01

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2008-04-01 do 2008-06-30	za 2 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-04-01 do 2007-06-30	za 2 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	13 388	32 574	18 785	46 765
I. Wpływy	471 716	1 073 697	595 226	1 161 434
1. Z tytułu posiadanych lokat	5 918	5 918	8 092	8 092
1.1. Dywidendy	404	404	1 264	1 264
1.2. Odsetki od obligacji	5 514	5 514	6 828	6 828
2. Z tytułu zbycia składników lokat	465 701	1 067 568	587 043	1 153 177
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	12 089	41 837	14 127	44 416
2.2. Obligacje	4 218	67 265	16 546	36 467
2.3. Prawa pochodne	1 889	5 240	478	674
2.4. Depozyty	447 505	953 227	555 892	1 071 620
3. Pozostałe	98	211	91	165
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	98	211	88	161
II. Wydatki	458 328	1 041 123	576 441	1 114 669
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	457 583	1 039 547	575 288	1 112 206
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	9 889	18 034	5 321	20 974
2.2. Obligacje	0	49 721	18 224	18 224
2.3. Prawa pochodne	1 082	4 491	211	356
2.4. Depozyty	446 612	967 301	551 532	1 072 652
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	663	1 457	1 116	2 315
4. Z tytułu opłat dla depozytariusza	4	4	5	10
5. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	53	53	1	63
6. Z tytułu usług prawnych	17	17	17	18
7. Pozostałe	7	45	13	56
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-12 239	-37 235	-18 004	-45 984
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	12 239	37 235	18 004	45 984
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	12 239	37 235	18 004	45 984
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	1 149	-4 661	781	781
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1	5 811	1	1
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1 150	1 150	782	782

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWO CI

Plik	Opis
BI3 Polityka rachunkowości.pdf	

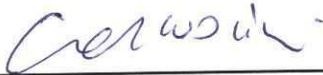
NOTA-2 NALE NO CI FUNDUSZU	2 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	2 850
2. Z tytułu dywidendy	18
3. Z tytułu odsetek	562
4. Pozostałe	37

NOTA-3 ZOBOWI ZANIA FUNDUSZU	2 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu rezerw	237

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FB3_raport_II_kwartal_2008_dodatkowa.rtf	

PODPISY

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

Załącznik do sprawozdania finansowego
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 3
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.

20

Zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa przyjęcie w Statucie Funduszu godziny 23.00 jako godziny, z której będą pobierane kursy do wyceny aktywów netto Funduszu nie wpłynie na prawidłowe, zgodne z Ustawą o funduszach inwestycyjnych oraz Rozporządzeniem ustalenie wartości aktywów, wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne a także na przeprowadzenie wykupu certyfikatów inwestycyjnych po cenach zgodnych z przepisami wyżej wymienionej Ustawy; ponadto nie wpłynie na właściwe podejmowanie decyzji inwestycyjnych, w tym przestrzeganie limitów inwestycyjnych.

Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu.

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dodatkowo stosowany jest następujący algorytm:

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

- a) dla krajowych instrumentów udziałowych dla funduszu, który ma w statucie zapisane odniesienie do indeksu WIG- ze względu na prowadzoną przez fundusz politykę inwestycyjną - rynek główny ustalany jest na podstawie tych rynków aktywnych, które są brane pod uwagę przy ustalaniu indeksu WIG;
- b) dla pozostałych krajowych instrumentów udziałowych wyboru dokonuje się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z rynku CETO, GPW w Warszawie oraz inne rynki aktywne dla danego papieru, w oparciu o dane z serwisu Bloomberg;
- c) dla krajowych instrumentów dłużnych wybór rynku głównego opiera się na rynkach aktywnych obejmujących CETO i GPW w Warszawie, w przypadku braku wolumenu obrotu na każdym z tych rynków, na którym dany instrument jest notowany, jako rynek główny wyznaczany jest Bloomberg Generic (BG), a w przypadku braku Bloomberg Generic - Bloomberg Fair Value (BFV);
- d) dla zagranicznych instrumentów udziałowych wyboru rynku głównego dokonuje się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z serwisu Bloomberg;
- e) dla zagranicznych instrumentów dłużnych rynek główny ustala się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z serwisu Bloomberg; w przypadku braku wolumenu obrotu na każdym z tych rynków na którym dany instrument jest notowany, jako rynek główny wyznaczany jest Bloomberg Generic, a w przypadku braku Bloomberg Generic - Bloomberg Fair Value.

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

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

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

Dopuszczalna jest następująca wartość bezwzględna różnicy cen:

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

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

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie wprowadzano zmian stosowanych zasad rachunkowości Funduszu.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za bieżący okres sprawozdawczy zostało sporządzone zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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

Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego, będącego składnikiem raportu kwartalnego

BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 3

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

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 kwietnia 2008 r. do 30 czerwca 2008 r. nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Po dniu bilansowym, tj. 30 czerwca 2008 r. nie nastąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

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

Brak niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

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

Na przyszłe wyniki funduszu wpływ będzie miała zarówno koniunktura na rynku polskich akcji, jak i koniunktura na rynku polskich obligacji.

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

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