

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

Publiczna

05/05/2008 17.27

Jedynak

za 1 kwartał 2009 roku obejmujący okres od 2009-01-01 do 2009-03-31

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2009-05-05

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 5		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 5	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-203	WARSZAWA	17
(kod pocztowy)	(miejscowość)	(numer)
BONIFRATERSKA		
(ulica)		
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	info@bphtfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-04-713	140586201	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	IQ2009	IQ2008
I. Przychody z lokat	1 513	2 317
II. Koszty funduszu netto	749	1 385
III. Przychody z lokat netto	764	932
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-56	-6 730
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	57	134
VI. Wynik z operacji	764	-5 664
VII. Zobowiązania	263	485
VIII. Aktywa	106 246	203 743

Komisja Nadzoru Finansowego

IX. Aktywa netto	105 983	203 258
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 008 133	1 952 615
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	105,13	104,10
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,76	-2,90

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał 2009 roku			4 kwartał 2008 roku			2008 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	441	453	0,43	1	1	0,00	1	1
2. Dłużne papiery wartościowe	101 094	99 548	93,70	129 374	127 835	95,24	129 374	127 835
3. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	-52	0,04	0	-52
4. Depozyty	113	113	0,11	873	873	0,65	873	873

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. AGORA	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	376	POLSKA	4	5	0,00
2. ASSECO POLAND	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	487	POLSKA	22	21	0,02
3. BIOTON	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	12 403	POLSKA	3	3	0,00
4. BRE	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	76	POLSKA	8	8	0,01
5. BZ WBK	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	181	POLSKA	13	12	0,01
6. CERSANIT	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	622	POLSKA	6	7	0,01
7. CEZ	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	103	CZECHY	12	13	0,01
8. Getin Holding S.A.	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	2 626	POLSKA	8	11	0,01
9. GTC	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	991	POLSKA	15	15	0,01
10. KGHM	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	976	POLSKA	42	45	0,04
11. LOTOS	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	394	POLSKA	4	7	0,01
12. PBG	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	76	POLSKA	16	15	0,01
13. PEKAO	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	655	POLSKA	54	55	0,05
14. PGNiG	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	7 540	POLSKA	27	25	0,02
15. PKNORLEN	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	2 599	POLSKA	57	62	0,06
16. PKO BP	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	2 641	POLSKA	56	57	0,05
17. POLIMEXMS	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	3 412	POLSKA	10	10	0,01
18. TPSA	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	3 937	POLSKA	71	74	0,07
19. TVN	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	1 213	POLSKA	13	10	0,01

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listy
----------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------	--------------

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna
1. O terminie wykupu do 1 roku:							
a) Obligacje							
- DS0509	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	Skarb Państwa	Polska	2009-05-24	6,00	99 300 000,00

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

1 kwartał 2008 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
0,00	20 940	19 583	9,61
95,24	148 639	145 154	71,24
0,04	0	0	0,00
0,65	20 482	20 482	10,05

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
99 300	101 094	99 548	93,70
99 300	101 094	99 548	93,70
99 300	101 094	99 548	93,70

WEKSLA	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						113	
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank BPH S.A.	POLSKA	PLN	2,50	113 000,00	113	113 000,00

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

TABELA 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	99 300,00	101 094	99 548	93,70

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

BILANS	1 kwartał 2009 roku	4 kwartał 2008 roku	2008 rok	1 kwartał 2008 roku
I. Aktywa	106 246	134 224	134 224	203 743
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 000	1 223	1 223	1
2. Należności	5 131	4 292	4 292	18 524
3. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	100 001	127 836	127 836	164 737
- dłużne papiery wartościowe	99 548	127 835	127 835	145 154
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	113	873	873	20 482
II. Zobowiązania	263	332	335	485
III. Aktywa netto (I-II)	105 983	133 892	133 889	203 258
IV. Kapitał funduszu	86 063	114 734	114 734	184 251
1. Kapitał wpłacony	349 986	349 986	349 986	349 986
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-263 923	-235 253	-235 253	-165 735
V. Dochody zatrzymane	21 454	20 750	20 747	23 849
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	17 876	17 115	17 112	13 675
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 578	3 634	3 634	10 173
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 534	-1 591	-1 591	-4 842
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	105 983	133 892	133 889	203 258

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 008 133	1 282 831	1 282 831	1 952 615
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	105,13	104,37	104,37	104,10

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	807 769
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	105,13

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Certyfikaty serii A - 1 008 133 szt.

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
113	0,11
113	0,11

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

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Certyfikaty serii A - 105,13 PLN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2009-01-01 do 2009-03-31	za 1 kwartały 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-03-31	od 2008-01-01 do 2008-03-31	za 1 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-03-31
I. Przychody z lokat	1 513	1 513	2 317	2 317
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	1 513	1 513	2 317	2 317
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	15	15	133	133
b) Odsetki od papierów wartościowych	1 497	1 497	2 152	2 152
c) Odpis dyskonta	0	0	33	33
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	749	749	1 385	1 385
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	709	709	1 338	1 338
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	2	2	24	24
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	13	13	16	16
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	5	5	4	4
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0
13. Pozostałe	20	20	3	3
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	749	749	1 385	1 385
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	764	764	932	932
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1	1	-6 596	-6 596
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-56	-56	-6 730	-6 730
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	57	57	134	134
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	764	764	-5 664	-5 664
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,76	0,76	-2,90	-2,90
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,76	0,76	-2,90	-2,90

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2009-01-01 do 2009-03-31	za 1 kwartały 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-03-31	od 2008-01-01 do 2008-12-31	za 1 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-03-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	-27 906	-27 906	-104 446	-35 077
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	133 889	133 889	238 335	238 335
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	764	764	-5 515	-5 664
a) przychody z lokat netto	764	764	4 369	932
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-56	-56	-13 269	-6 730
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	57	57	3 384	134
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	764	764	-5 515	-5 664
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-28 670	-28 670	-98 931	-29 413
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)	28 670	28 670	98 931	29 413
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-27 906	-27 906	-104 446	-35 077
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	105 983	105 983	133 889	203 258
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	114 770	114 770	176 034	214 827
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-274 698	-274 698	-944 699	-274 915
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-274 698	-274 698	-944 699	-274 915
a) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	274 698	274 698	944 699	274 915
b) saldo zmian	-274 698	-274 698	-944 699	-274 915
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 008 133	1 008 133	1 282 831	1 952 615
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	3 499 861	3 499 861	3 499 861	3 499 861
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 491 728	2 491 728	2 217 030	1 547 246
c) saldo zmian	1 008 133	1 008 133	1 282 831	1 952 615
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	807 769	807 769	1 008 133	1 713 837
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	0,76	0,76	-2,63	-2,89
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	104,37	104,37	107,00	106,99
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	105,13	105,13	104,37	104,10
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	0,73	0,73	-2,46	-2,70
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	104,81	104,81	102,91	103,91
- data wyceny	2009-01-30	2009-01-30	2008-10-31	2008-02-29
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	105,13	105,13	104,37	104,32
- data wyceny	2009-03-31	2009-03-31	2008-12-31	2008-01-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	105,13	105,13	104,37	104,10
- data wyceny	2009-03-31	2009-03-31	2008-12-31	2008-03-31
7. Rozwinięta wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	105,13	105,13	104,37	104,10
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,65	0,65	2,61	0,64
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,62	0,62	2,50	0,62
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00	0,01	0,01
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01	0,01	0,03	0,01
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2009-01-01 do 2009-03-31	za 1 kwartały 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-03-31	od 2008-01-01 do 2008-03-31	za 1 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	28 448	28 448	29 406	29 406
I. Wpływy	74 562	74 562	799 346	799 346
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	74 544	74 544	799 214	799 214
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	2	2	33 166	33 166
2.2. Obligacje	29 139	29 139	164 269	164 269
2.3. Prawa pochodne	313	313	5 978	5 978
2.4. Depozyty	45 091	45 091	595 801	595 801
3. Pozostałe	17	17	132	132
3.1. w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	17	17	132	132
II. Wydatki	46 114	46 114	769 941	769 941
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	45 241	45 241	768 475	768 475
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	442	442	2 347	2 347
2.2. Obligacje			152 450	152 450
2.3. Prawa pochodne	468	468	5 603	5 603
2.4. Depozyty	44 331	44 331	608 074	608 074
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	785	785	1 419	1 419
4. Z tytułu opłat dla depozytariusza	2	2	0	0
5. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	51	51	0	0
6. Z tytułu usług prawnych	1	1	0	0
7. Pozostałe	34	34	47	47
7.1. Koszty nielimitowane	34	34	47	47
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-28 670	-28 670	-29 413	-29 413
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	28 670	28 670	29 413	29 413
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	28 670	28 670	29 413	29 413

C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-222	-222	-8	-8
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 223	1 223	8	8
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1 000	1 000	1	1

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
BI5 Polityka rachunkowości.pdf	

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	1 kwartał 2009 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	1
5. Z tytułu odsetek	5 078
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	52

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1 kwartał 2009 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	263
13. Pozostałe zobowiązania	0

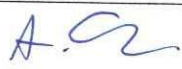
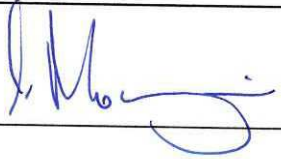
INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FB15_raport_1_kwartal_2009_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
------	-----------------	--------------------	--------

2009-05-05	ARTUR CZERWOŃSKI	PREZES ZARZĄDU	
2009-05-05	ALEKSANDER MOKRZYCKI	CZŁONEK ZARZĄDU	

Załącznik do sprawozdania finansowego
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 5
zarządzanego przez
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

Nota objaśniająca 1- Polityka rachunkowości

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

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

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, 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 5

za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 marca 2009 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2009 r. do 31 marca 2009 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 2009 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.

W pierwszym kwartale 2009 roku zaczęły pojawiać się pierwsze symptomy możliwego zakończenia kryzysu w światowej gospodarce. Wskaźniki wyprzedzające koniunktury w Chinach uległy poprawie, co świadczy o skuteczności wprowadzonego tam pakietu mającego na celu pobudzenie gospodarki. Również część wskaźników dla gospodarki amerykańskiej ulega stopniowej poprawie.

Ponadto, banki centralne największych gospodarek świata podjęły w tym okresie dodatkowe działania mające na celu pobudzenie pogrążonych w kryzysie gospodarek (*quantitative easing*). Napływ taniego pieniądza na światowe rynki spowodował spadek awersji do ryzyka i wzrosty na światowych giełdach akcji.

Dalsze losy polskiego rynku akcji będą w dużym stopniu zależały od kolejnych danych płynących głównie z rynku amerykańskiego. Kontynuacja pozytywnych sygnałów ze strony wskaźników wyprzedzających koniunktury zwiastujących ożywienie w przemyśle może spowodować dalsze gwałtowne wzrosty na światowych rynkach akcji.

Gdyby wcześniejsze polepszające się dane makroekonomiczne z zagranicy okazały się przedwczesne, kolejna fala awersji do ryzyka potęgowana przez ciągle pesymistyczne prognozy makroekonomiczne dla polskiej gospodarki oraz pogarszające się wyniki spółek giełdowych spowodować może powrót spadków na warszawski parkiet.

Najprawdopodobniej kolejne dane makroekonomiczne będą potwierdzały słabą kondycję polskiej gospodarki. Pogarszające się dane ze sfery realnej oraz z rynku pracy mogą skłonić RPP do kolejnych obniżek stóp procentowych, których skala będzie jednak niewielka (rzędu 25-50pb w całym II kw.). Obniżki te prawdopodobnie nie będą już miały istotnego przełożenia na wzrost cen polskich papierów dłużnych (z wyjątkiem instrumentów rynku pieniężnego i krótkoterminowych obligacji skarbowych).

Wysokim cenom krajowych papierów dłużnych nie będzie sprzyjała ich duża podaż na rynku pierwotnym. Będzie ona związana z koniecznością sfinansowania deficytu budżetu państwa, który naszym zdaniem okaże się wyższy, niż założyło to Ministerstwo Finansów.

Wsparciem dla polskich papierów dłużnych może okazać się dalszy spadek awersji do ryzyka, szczególnie w obliczu dużej ilości taniego pieniądza, w który zasilają rynki największe banki centralne.