

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Publiczne

05/05/2008

17.03

Jolanta

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

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 2		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 2	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-203	Warszawa	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
BONIFRATERSKA	17	
(ulica)	(numer)	
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	info@bphtfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-02-105	140045669	www.bphtfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	☐	Fundusz sekuryzacyjny:	☐
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	545	983
II. Koszty funduszu netto	303	556
III. Przychody z lokat netto	242	428
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-459	-4 689
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-255	443
VI. Wynik z operacji	-472	-3 818
VII. Zobowiązania	115	214
VIII. Aktywa	51 270	98 185

Komisja Nadzoru Finansowego

IX. Aktywa netto	51 155	97 970
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	405 915	748 333
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	126,02	130,92
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-1,16	-5,10

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	2 384	2 268	4,42	913	896	1,36	913	896
2. Dłużne papiery wartościowe	44 862	45 985	89,69	60 098	61 509	93,05	60 098	61 509
3. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	-134	0,20	0	-134
4. Depozyty	233	233	0,45	432	432	0,65	432	432

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	1 916	POLSKA	26	25	0,05
2. ASSECO POLAND	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	2 361	POLSKA	109	103	0,20
3. BIOTON	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	60 391	POLSKA	13	13	0,03
4. BRE	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	381	POLSKA	55	40	0,08
5. BZ WBK	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	911	POLSKA	77	62	0,12
6. CERSANIT	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	3 171	POLSKA	37	35	0,07
7. CEZ	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	471	CZECHY	55	60	0,12
8. Getin Holding S.A.	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	13 161	POLSKA	50	53	0,10
9. GTC	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	4 996	POLSKA	79	74	0,14
10. KGHM	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	4 921	POLSKA	195	225	0,44
11. LOTOS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 981	POLSKA	23	33	0,06
12. PBG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	381	POLSKA	81	73	0,14
13. PEKAO	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	3 266	POLSKA	317	273	0,53
14. PGNiG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	38 051	POLSKA	134	128	0,25
15. PKNORLEN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	13 111	POLSKA	306	312	0,61
16. PKO BP	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	12 726	POLSKA	329	273	0,53
17. POLIMEXMS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	17 216	POLSKA	50	51	0,10
18. TPSA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	20 371	POLSKA	378	383	0,75
19. TVN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	6 111	POLSKA	70	52	0,10

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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna
1. O terminie wykupu do 1 roku:							
a) Obligacje							
-DS0509	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	Skarb Państwa	Polska	2009-05-24	6,00	2 100 000,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:							
a) Obligacje							
-PS0511	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2011-05-24	4,25	45 000 000,00

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
1,36	20 578	18 907	19,26
93,05	59 853	58 925	60,01
0,20	0	0	0,00
0,65	7 153	7 153	7,29

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
2 100	2 098	2 105	4,11
2 100	2 098	2 105	4,11
2 100	2 098	2 105	4,11
45 000	42 763	43 880	85,59
45 000	42 763	43 880	85,59
45 000	42 763	43 880	85,59

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 ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie
I. W walutach państw należących do OECD						233	
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank BPH S.A.	POLSKA	PLN	2,5	233 000,00	233	233 000,00

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

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje	47 100,00	44 862	45 985	89,69

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	51 270	66 104	66 104	98 185
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 001	1 585	1 585	127
2. Należności	1 784	1 682	1 682	13 073
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	48 252	62 405	62 405	77 832
- dłużne papiery wartościowe	45 985	61 509	61 509	58 925
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	233	432	432	7 153
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	115	147	149	214
III. Aktywa netto (I-II)	51 155	65 957	65 955	97 970
IV. Kapitał funduszu	10 364	24 693	24 693	54 421
1. Kapitał wpłacony	142 499	142 499	142 499	142 499
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-132 135	-117 806	-117 806	-88 078
V. Dochody zatrzymane	39 784	40 003	40 001	46 220
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	13 954	13 714	13 712	11 960
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	25 830	26 289	26 289	34 260
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 006	1 261	1 261	-2 671
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	51 155	65 957	65 955	97 970

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	405 915	518 570	518 570	748 333
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	126,02	127,19	127,19	130,92

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	360 905
---	---------

Komisja Nadzoru Finansowego

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
233	0,45
233	0,45

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

Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	126,02
--	--------

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

CERTYFIKATY SERII A - 405 915 SZT.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

CERTYFIKATY SERII A - 126,02 PLN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2009-01-01 do 2009-03-31	za 1 kwartał 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-03-31	od 2008-01-01 do 2008-03-31	za 1 kwartał 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-03-31
I. Przychody z lokat	545	545	983	983
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	545	545	983	983
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	14	14	86	86
b) Odsetki od papierów wartościowych	531	531	895	895
c) Odpis dyskonta	0	0	2	2
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	303	303	556	556
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	277	277	523	523
2. Opłaty dla depozytariusza	1	1	1	1
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	11	11	13	13
4. Usługi prawne	6	6		
5. Pozostałe	8	8	18	18
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	303	303	556	556
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	242	242	428	428
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-714	-714	-4 246	-4 246
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-459	-459	-4 689	-4 689
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-255	-255	443	443
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	-472	-472	-3 818	-3 818

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-1,16	-1,16	-5,10	-5,10
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-1,16	-1,16	-5,10	-5,10

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2009-01-01 do 2009-03-31	za 1 kwartał 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-03-31	od 2008-01-01 do 2008-12-31	za 1 kwartał 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-03-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	-14 800	-14 800	-52 119	-20 106
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	65 955	65 955	118 076	118 076
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-472	-472	-6 106	-3 818
a) przychody z lokat netto	242	242	2 179	428
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-459	-459	-12 660	-4 689
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-255	-255	4 375	443
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-472	-472	-6 106	-3 818
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:	-14 329	-14 329	-46 015	-16 287
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)	14 329	14 329	46 015	-16 287
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-14 800	-14 800	-52 121	-20 106
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	51 155	51 155	65 955	97 970
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	55 968	55 968	84 910	103 528
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-112 655	-112 655	-349 530	-119 767
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-112 655	-112 655	-349 530	-119 767
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	112 655	112 655	349 530	119 767
c) saldo zmian	-112 655	-112 655	-349 530	-119 767
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	405 915	405 915	518 570	748 333
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 424 991	1 424 991	1 424 991	1 424 991
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 019 076	1 019 076	906 421	676 658
c) saldo zmian	405 915	405 915	518 570	748 333
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	360 905	360 905	405 915	748 333
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-1,17	-1,17	-8,83	-5,10
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	127,19	127,19	136,02	136,02
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	126,02	126,02	127,19	130,92
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-0,92	-0,92	-6,49	-3,75
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	124,84	124,84	122,48	130,63
- data wyceny	2009-02-27	2009-02-27	2009-10-31	2008-02-29
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	127,72	127,72	131,29	131,29
- data wyceny	2009-01-30	2009-01-30	2008-01-31	2008-01-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	126,02	126,02	127,19	136,02
- data wyceny	2009-03-31	2009-03-31	2008-12-31	2008-03-31
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,54	0,54	0,02	0,54
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,49	0,49	2,00	0,50
2. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00	0,02	0,00
3. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02	0,02	0,06	0,01

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	13 745	13 745	16 110	16 110
I. Wpływy	49 856	49 856	453 477	453 477
1. Z tytułu zbycia składników lokat	49 840	49 840	453 392	453 392
1.1. Waluta				
1.2. Akcje i prawa z nimi związane	8	8	15 256	15 256
1.3. Obligacje	15 821	15 821	20 539	20 539
1.4. Bony skarbowe				
1.5. Bony komercyjne				
1.6. Prawa pochodne			4 567	4 567
1.7. Depozyty	34 011	34 011	413 030	413 030
1.8. Inne papiery wartościowe				
2. Pozostałe	16	16	86	86
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	16	16	86	86
II. Wydatki	36 112	36 112	437 367	437 367
1. Z tytułu nabycia składników lokat	35 731	35 731	436 779	436 779
1.1. Waluta				
1.2. Akcje i prawa z nimi związane	1 482	1 482	886	886
1.3. Obligacje			18 601	18 601
1.4. Bony skarbowe				
1.5. Bony komercyjne				
1.6. Prawa pochodne	438	438	3 759	3 759
1.7. Depozyty	33 812	33 812	413 534	413 534
1.8. Inne papiery wartościowe-weksele inwestycyjne				
2. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	308	308	559	559
3. Z tytułu opłat dla depozytariusza	3	3	2	2
4. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	46	46	10	10
5. Pozostałe	24	24	17	17
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-14 329	-14 329	-16 287	-16 287
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	14 329	14 329	16 287	16 287
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	14 329	14 329	16 287	16 287
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0

D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-584	-584	-177	-177
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 585	1 585	304	304
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1 001	1 001	127	127

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
BI2 Polityka rachunkowości.pdf	

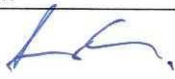
NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	1 kwartał 2009 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	1
5. Z tytułu odsetek	1 739
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	44

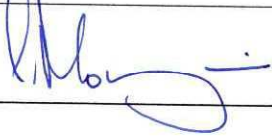
NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1 kwartał 2009 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty 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	115
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FBI2_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 2
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 27 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.

Nabywanie albo zbywanie 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 2

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.