

04.02.2008 Publ.
18.26

Jolanta

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

za 4 kwartał 2007 roku obejmujący okres od 2007-10-01 do 2007-12-31

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2008-02-04

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 5		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 5	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	
(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)
107-00-04-713	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	4 KW. 2007	3 KW. 2007
I. Przychody z lokat	3 076	3 301
II. Koszty funduszu netto	1 627	1 790
III. Przychody z lokat netto	1 448	1 510
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-6 823	25 553
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	758	-29 842
VI. Wynik z operacji	-4 617	-2 778
VII. Zobowiązania	544	560
VIII. Aktywa	238 879	261 516

Komisja Nadzoru Finansowego

IX. Aktywa netto	238 336	260 956
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	2 227 530	2 392 624
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	107,00	109,07
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-2,07	-1,16

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał 2007 roku			3 kwartał 2007 roku			2006 rok	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. Akcje	55 530	55 096	23,06	2 540	3 536	1,35	105 934	120 087
2. Dłużne papiery wartościowe	172 206	167 662	70,19	155 538	153 187	58,58	205 979	206 300
3. Depozyty	8 209	8 209	3,44	25 541	25 547	9,77	8 425	8 426

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
I. AKCJE			2 077 435		55 530	55 096	23,06
1. AGORA	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	20 075	POLSKA	1 095	1 114	0,47
2. BIOTON	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	599 600	POLSKA	567	534	0,22
3. BPH	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	3 335	POLSKA	733	347	0,15
4. BRE	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	4 078	POLSKA	2 024	2 059	0,86
5. BZ WBK	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	9 958	POLSKA	2 501	2 499	1,05
6. CERSANIT	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	30 861	POLSKA	1 084	1 034	0,43
7. CEZ	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	8 570	CZECHY	1 472	1 568	0,66
8. GTC	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	54 556	POLSKA	2 285	2 428	1,02
9. KGHM	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	53 707	POLSKA	5 950	5 682	2,38
10. LOTOS	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	21 611	POLSKA	973	962	0,40
11. PBG	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	4 078	POLSKA	1 343	1 252	0,52
12. PEKAO	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	34 328	POLSKA	7 649	7 792	3,26
13. PGNIG	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	415 412	POLSKA	2 157	2 119	0,89
14. PKNORLEN	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	143 116	POLSKA	7 588	7 428	3,11
15. PKO BP	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	156 649	POLSKA	8 008	8 240	3,45
16. POLIMEXMS	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	187 871	POLSKA	1 659	1 608	0,67
17. POLNORD	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	2 419	POLSKA	344	343	0,14
18. PROKOM	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	5 045	POLSKA	666	669	0,28
19. TPSA	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	255 808	POLSKA	5 816	5 758	2,41
20. TVN	Aktywny rynek - Rynek regulowany	WGPW	66 358	POLSKA	1 617	1 659	0,69

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 powyżej 1 roku:							
a) Obligacje							
- DS0509	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2009-05-24	6,00	158 900 000,00
- OK0709	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2009-07-25	0,00	10 000 000,00

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						
1. FW20H8	aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	WGPW	Polska	Indeks WIG 20	-4

4 kwartał 2006 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
33,66	105 934	120 087	33,66
57,82	205 979	206 300	57,82
2,36	8 425	8 426	2,36

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
168 900	172 206	167 662	70,19
168 900	172 206	167 662	70,19
158 900	163 114	158 550	66,37
10 000	9 092	9 112	3,81

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	2	0,00
0	2	0,00

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

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

DEPOZyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie
I. W walutach państw należących do OECD						8 209	
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank PEKAO S.A.	POLSKA	PLN	5,30	7 585 000,00	7 585	7 585 000,00
2. LOKATA OVERNIGHT	Bank PEKAO S.A.	POLSKA	PLN	5,49	624 000,00	624	624 000,00

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	168 900,00	172 206	167 662	70,19

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	158 900 000	158 900	163 114	158 550	66,37
2. OK0709	Skarb Państwa	2009-07-25	0,00	10 000 000	10 000	9 092	9 112	3,81

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. GRUPA UNICREDIT	8 139	3,41

BILANS	4 kwartał 2007 roku	3 kwartał 2007 roku	2006 rok	4 kwartał 2006 roku
I. Aktywa	238 879	261 516	356 808	356 808
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	5 180	1	1
2. Należności	7 904	4 039	21 994	21 994
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	70 027	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	222 759	156 723	326 387	326 387
- dłużne papiery wartościowe	167 662	153 187	206 300	206 300
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	8 209	25 547	8 426	8 426
II. Zobowiązania	544	560	785	786
III. Aktywa netto (I-II)	238 336	260 956	356 023	356 021

Komisja Nadzoru Finansowego

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
8 209	3,44
7 585	3,18
624	0,26

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

IV. Kapitał funduszu	213 665	231 668	339 976	339 976
1. Kapitał wpłacony	349 986	349 986	349 986	349 986
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-136 321	-118 318	-10 010	-10 010
V. Dochody zatrzymane	29 647	35 021	1 573	1 571
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	12 743	11 295	4 960	4 959
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 903	23 726	-3 387	-3 387
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-4 975	-5 733	14 474	14 474
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	238 336	260 956	356 023	356 021

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	2 227 530	2 392 624	3 400 118	3 400 118
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	107,00	109,07	104,71	104,71

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Certyfikaty serii A - 2 227 530

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

WANCi certyfikaty serii A - 107

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2007-10-01 do 2007-12-31	za 4 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-12-31	od 2006-10-01 do 2006-12-31	za 4 kwartały 2006 roku od 2006-01-01 do 2006-12-31
I. Przychody z lokat	3 076	15 343	3 215	10 870
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	3 537	0	818
2. Przychody odsetkowe	3 076	11 805	3 215	10 051
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	280	668	73	2 151
b) Odsetki od papierów wartościowych	2 385	10 040	3 024	6 851
c) Odpis dyskonta	411	1 098	118	1 049
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	0	1
II. Koszty funduszu	1 627	7 560	2 279	5 911
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 579	7 345	2 213	5 623
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	4	21	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	18	75	0	0
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	4	22	0	0
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	2	0	0
13. Pozostałe	22	95	66	288
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 627	7 560	2 279	5 911
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 448	7 783	936	4 959
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-6 065	841	13 823	11 087
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-6 823	20 291	-1 247	-3 387
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	758	-19 449	15 070	14 474
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	-4 617	8 624	14 759	16 045

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-2,07	3,87	4,34	4,72
---	-------	------	------	------

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2007-10-01 do 2007-12-31	za 4 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-12-31	od 2006-01-01 do 2006-12-31	za 4 kwartały 2006 roku od 2006-01-01 do 2006-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-22 620	-117 687	356 023	356 021
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:				
a) przychody z lokat netto	-4 617	8 624	16 047	16 045
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 448	7 783	4 960	4 959
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-6 823	20 291	-3 387	-3 387
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	758	-19 449	14 474	14 474
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-4 617	8 624	16 047	16 045
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	-18 004	-126 311	339 976	339 976
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	349 986	349 986
5. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	18 004	126 311	10 010	10 010
6. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	-22 620	-117 687	356 023	356 021
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	238 336	238 336	356 023	356 021
250 306	293 467	352 105	352 105	
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-165 094	-1 172 588	3 400 118	3 400 118
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-165 094	-1 172 588	3 400 118	3 400 118
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	3 499 861	3 499 861
c) saldo zmian	165 094	1 172 588	99 743	99 743
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	-165 094	-1 172 588	3 400 118	3 400 118
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2 227 530	2 227 530	3 400 118	3 400 118
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 499 861	3 499 861	3 499 861	3 499 861
c) saldo zmian	1 272 331	1 272 331	99 743	99 743
2 227 530	2 227 530	3 400 118	3 400 118	
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-2,07	2,29	4,71	4,71
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	109,07	104,71	100,00	100,00
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	107,00	107,00	104,71	104,71
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1,90	2,19	4,71	4,71
- data wyceny	106,99	103,82	99,22	99,22
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	2007-12-28	2007-02-28	2006-06-30	2006-06-30
- data wyceny	112,27	112,27	104,71	104,71
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	2007-10-31	2007-10-31	2006-12-31	2006-12-31
- data wyceny	106,99	106,99	104,70	104,70
2007-12-28	2007-12-28	2006-12-29	2006-12-29	
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,65	2,58	1,68	1,68
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,63	2,50	1,60	1,60
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00	0,00	0,00
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,01	0,01	0,00
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,01	0,03	0,01	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2007-10-01 do 2007-12-31	za 4 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-12-31	od 2006-01-01 do 2006-12-31	za 4 kwartały 2006 roku od 2006-01-01 do 2006-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wpływy	12 832	126 319	10 010	-339 975
1. Z tytułu posiadanych lokat	2 440 798	6 458 598	952 567	6 643 101
1.1. Dywidendy	810	13 753	201	818
1.2. Odsetki od obligacji	810	3 529	201	818
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0	10 224	0	0
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	2 439 702	6 444 175	952 294	6 640 134
2.2. Obligacje	7 081	201 872	17 293	115 817
2.3. Bony skarbowe	773 931	2 089 749	410 175	3 142 531
2.4. Prawa pochodne				105 028
2.5. Depozyty	22 052	54 218	74	18 060
3. Pozostałe	1 636 638	4 098 336	524 753	3 258 698
3.1. w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	286	670	72	2 150
II. Wydatki	286	669	72	2 149
1. Z tytułu posiadanych lokat	2 427 966	6 332 279	942 557	6 983 077
0	0	0	0	0

2. Z tytułu nabycia składników lokat	2 426 350	6 324 486	940 354	6 977 952
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	63 340	111 611	41 815	242 289
2.2. Obligacje	720 331	2 054 296	371 048	3 348 597
2.3. Bony skarbowe	0	0	0	104 986
2.4. Prawa pochodne	23 373	60 458	0	14 957
2.5. Depozyty	1 619 306	4 098 121	527 491	3 267 123
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 601	7 584	2 187	4 872
4. Z tytułu opłat dla depozytariusza	3	24	0	0
5. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1	76	0	0
6. Z tytułu usług prawnych	0	18	0	0
7. Pozostałe	11	91	16	252
8. Koszty nielimitowane	11	79	16	252
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-18 004	-126 311	-10 010	339 976
I. Wpływy	0	0	0	349 986
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	349 986
II. Wydatki	18 004	126 311	10 010	10 010
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	18 004	126 311	10 010	10 010
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-5 172	7	-0	1
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	5 180	1	1	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	8	8	1	1

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWO CI

Plik	Opis
Polityka rachunkowości FIZ_BI5.rtf	

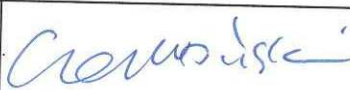
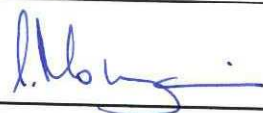
NOTA-2 NALE NO CI FUNDUSZU	4 kwartał 2007 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	2 147
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	5 757
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-3 ZOBOWI ZANIA FUNDUSZU	4 kwartał 2007 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	544
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FB5_raport_IV_kwartal_2007_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-02-04	ARTUR CZEROWŃSKI	PREZES ZARZĄDU	
2008-02-04	ALEKSANDER MOKRZYCKI	CZŁONEK ZARZĄDU	
2008-02-04	MARCIN BEDNAREK	CZŁONEK ZARZĄDU	

Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego, będącego składnikiem raportu kwartalnego

BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 5

za okres od 1 października 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 października 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Po dniu bilansowym, tj. 31 grudnia 2007 r. nie nastąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

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

Brak niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

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

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

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

Na rynek polskich papierów dłużnych w 2008 roku decydujący wpływ będzie miała ścieżka podwyżek stóp procentowych przez RPP. Obecnie ekonomiści spodziewają się wzrostu stopy referencyjnej NBP do poziomu około 5,50-5,75%. Osiągnięcie w 2008 roku końca cyklu podwyżek może spowodować wzrosty cen na rynku polskich obligacji w II połowie 2008 roku.

**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 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 231 poz. 2318) z późn. zm. („Rozporządzenie”).

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Indul

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, poczynając 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, poczynając 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

John

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:

- 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;
- 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;
- 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);
- 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;
- 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.

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

Sposób obliczania **Współczynnika Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC)**

Wskaźnik ten Fundusz określa według wzoru jako: $WKC = K_i / WAN_i$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu

K - oznacza koszty operacyjne Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 - 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
 - 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
 - 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
 - 5) wartości świadczeń dodatkowych,
- t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

Do wskaźnika WKC Fundusz nie włącza kosztów wskazanych powyżej do wyłączenia oraz opłat manipulacyjnych.

Sposób obliczania **Stopy Obrotu Portfela (wskaźnik SOP)**

Wskaźnik ten Fundusz określa według wzoru jako: $SOP = [(T1 - T2) / WAN] * 100\%$

gdzie:

- T1 - oznacza całkowitą wartość wszystkich dokonanych przez Fundusz transakcji nabycia i zbycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub instytucjach zbiorowego inwestowania,
- T2 - oznacza całkowitą wartość zbytych i odkupionych certyfikatów inwestycyjnych Funduszu,
- WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu,
- t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

Sformatowano

Handwritten signature