

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

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

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2008-08-04

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 6		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 6	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-113	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
E. PLATER	53	
(ulica)	(numer)	
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	info@bphftfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-05-262	140723075	www.bphftfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

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

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

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	II kw. 2008	II kw. 2007
I. Przychody z lokat	1 265	2 423
II. Koszty funduszu netto	574	803
III. Przychody z lokat netto	690	1 620
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-1 623	2 077
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-260	209
VI. Wynik z operacji	-1 192	3 906
VII. Zobowiązania	200	805
VIII. Aktywa	83 511	125 005

Komisja Nadzoru Finansowego

IX. Aktywa netto	83 311	124 201
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	819 461	1 124 637
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101,67	110,44
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-1,45	3,47

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2 kwartał 2008 roku			1 kwartał 2008 roku			2007 rok	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. Akcje	5 868	6 023	7,21	11 109	11 050	11,96	37 516	34 427
2. Dłużne papiery wartościowe	71 446	69 476	83,19	71 446	69 972	75,76	64 117	62 534
3. Depozyty	4 578	4 578	5,48	7 376	7 376	7,99	5 240	5 240

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.			304 793		5 868	6 023	7,21
1. AGORA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	2 916	POLSKA	103	99	0,12
2. ASSECO POLAND	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	3 062	POLSKA	186	175	0,21
3. BIOTON	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	80 753	POLSKA	53	42	0,05
4. BRE	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	622	POLSKA	226	220	0,26
5. BZ WBK	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	1 334	POLSKA	211	182	0,22
6. CERSANIT	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	4 181	POLSKA	97	86	0,10
7. CEZ	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	702	CZECHY	111	132	0,16
8. Getin Holding S.A.	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	19 498	POLSKA	215	177	0,21
9. GTC	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	7 652	POLSKA	258	232	0,28
10. KGHM	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	7 503	POLSKA	757	750	0,90
11. LOTOS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	3 281	POLSKA	100	87	0,10
12. PBG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	557	POLSKA	159	143	0,17
13. PEKAO	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	5 054	POLSKA	378	831	1,00
14. PGNIG	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	58 168	POLSKA	218	194	0,23
15. PKNORLEN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	19 786	POLSKA	738	675	0,81
16. PKO BP	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	22 104	POLSKA	1 010	1 014	1,21
17. POLIMEXMS	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	26 339	POLSKA	163	139	0,17
18. POLNORD	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	353	POLSKA	31	25	0,03
19. TPSA	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	32 588	POLSKA	700	673	0,81
20. TVN	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	WGPW	8 340	POLSKA	156	146	0,17

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	CETO	Skarb Państwa	Polska	2009-05-24	6	35 400 000,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:							
a) Obligacje							
-PS0310	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	CETO	Skarb Państwa	Polska	2010-03-24	5,75	35 000 000,00

2 kwartał 2007 roku			
Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
32,82	28 925	37 070	29,65
59,62	72 821	72 338	57,87
5,00	1 469	1 469	1,18

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
35 400	35 861 470	35 123 880	42,06
35 400	35 861 470	35 123 880	42,06
35 400	35 861 470	35 123 880	42,06
35 000	35 585 000	34 352 500	41,14
35 000	35 585 000	34 352 500	41,14
35 000	35 585 000	34 352 500	41,14

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						-30
1. FW20U8	aktywny rynek - rynek regulowany	WGPW	WGPW	Polska	indeks WIG 20	-30

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						4 578	
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank PEKAO S.A.	POLSKA	PLN	5,9	4 578 000,00	4 578	4 578 000,00

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	70 400,00	71 446	69 476	83,19

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	35 400 000	35 400	35 861	35 124	42,06
2. PS0310	Skarb Państwa	2010-03-24	6,75	35 000 000	35 000	35 585	34 353	41,14

BILANS	2 kwartał 2008 roku	1 kwartał 2008 roku	2007 rok	2 kwartał 2007 roku
I. Aktywa	83 511	92 354	104 885	125 005
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 082	1	123	386
2. Należności	2 352	3 956	2 561	13 742
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	75 499	81 021	96 961	109 408
- dłużne papiery wartościowe	69 476	69 972	62 534	72 338
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 578	7 376	5 240	1 469
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	200	241	249	805
III. Aktywa netto (I-II)	83 311	92 114	104 636	124 201

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	16	-0,02
0	16	-0,02

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
4 578	5,48
4 578	5,48

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



IV. Kapitał funduszu	79 295	86 906	96 095	112 098
1. Kapitał wpłacony	118 561	118 561	118 561	118 561
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-39 265	-31 655	-22 466	
V. Dochody zatrzymane	5 815	6 748	13 205	4 441
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 245	3 555	3 168	2 270
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 570	3 193	10 036	2 172
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 800	-1 540	-4 664	7 661
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	83 311	92 114	104 636	124 201

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	819 461	893 264	979 259	1 124 637
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	101,67	103,12	106,85	110,44

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2008-04-01 do 2008-06-30	za 2 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-04-01 do 2007-06-30	za 2 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-06-30
I. Przychody z lokat	1 265	2 284	2 423	3 440
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	177	177	1 377	1 377
2. Przychody odsetkowe	1 088	2 107	1 047	2 064
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	57	145	55	107
b) Odsetki od papierów wartościowych	1 030	1 957	991	1 957
c) Odpis dyskonta	0	5	0	0
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	574	1 207	803	1 591
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	541	1 140	765	1 522
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	5	12	2	8
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	25	13	26
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	-2	0
8. Usługi prawne	9	9	14	14
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	-9	1
13. Pozostałe	7	21	20	20
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	574	1 207	803	1 591
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	690	1 077	1 620	1 849
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 882	-5 602	2 286	4 787
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 623	-8 466	2 077	2 065
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-260	2 864	209	2 722
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	-1 192	-4 525	3 906	6 637

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-1,45	-5,52	3,47	5,90
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-1,45	-5,52	3,47	5,90

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2008-04-01 do 2008-06-30	za 2 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-01-01 do 2007-12-31	za 2 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-06-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	-8 803	-21 325	-19 391	174
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	92 114	104 636	124 027	124 027
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 192	-4 525	3 075	6 637
a) przychody z lokat netto	690	1 077	2 748	1 849
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 623	-8 466	9 930	2 065

c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-260	2 864	-9 603	2 722
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 192	-4 525	3 075	6 637
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-7 611	-16 799	-22 466	-6 463
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)	7 611	16 799	22 466	6 463
5. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-8 803	-21 325	-19 391	174
6. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	83 311	83 311	104 636	124 201
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	86 943	91 607	118 020	122 777
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-73 803	-159 798	-206 350	-60 972
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-73 803	-159 798	-206 350	-60 972
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	73 803	159 798	206 350	60 972
c) saldo zmian	-73 803	-159 798	-206 350	-60 972
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	819 461	819 461	979 259	1 124 637
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 185 609	1 185 609	1 185 609	1 185 609
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	366 148	366 148	206 350	60 972
c) saldo zmian	819 461	819 461	979 259	1 124 637
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	682 245	682 245		
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-1,45	-5,18	2,24	5,83
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	103,12	106,85	104,61	104,61
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	101,67	101,67	106,85	110,44
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-1,41	-4,85	2,14	5,57
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	101,67	101,67	103,84	103,84
- data wyceny	2008-06-30	2008-06-30	2007-02-28	2007-02-28
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	103,16	103,48	112,20	110,44
- data wyceny	2008-05-30	2008-01-31	2007-10-31	2007-06-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	101,67	101,67	106,85	110,43
- data wyceny	2008-06-30	2008-06-30	2007-12-28	2007-06-29
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,66	1,32	2,61	1,30
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,62	1,24	2,50	1,24
2. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01	0,01	0,01	0,01
3. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01	0,03	0,04	0,02

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2008-04-01 do 2008-06-30	za 2 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-06-30	od 2007-04-01 do 2007-06-30	za 2 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	8 692	17 758	4 036	6 848
I. Wpływy	245 126	706 729	356 331	736 271
1. Z tytułu posiadanych lokat	2 294	4 306	2 582	4 595
a) Dywidendy	170	170	698	698
b) Odsetki od obligacji	2 124	4 137	1 884	3 897
2. Z tytułu zbycia składników lokat	242 779	702 282	353 692	731 569
a) Akcje i prawa z nimi związane	7 103	29 745	3 259	21 443
b) Obligacje	2 095	27 135	1 023	5 957
c) Prawa pochodne	283	3 613	674	1 052
d) Depozyty	233 298	641 790	348 737	703 118
3. Pozostałe	53	141	56	108
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	51	51	56	108
b)	0	0	0	0
II. Wydatki	236 434	688 971	352 295	729 423
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	235 800	687 684	351 502	727 792
a) Akcje i prawa z nimi związane	4 697	8 158	4 934	15 986
b) Obligacje	0	35 015	6 150	9 362
c) Prawa pochodne	603	3 383	316	492
d) Depozyty	230 500	641 128	340 101	701 951
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	557	1 185	769	1 531
4. Z tytułu opłat dla depozytariusza	6	10	4	9
5. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	49	49	1	51
6. Z tytułu usług prawnych	18	18	18	19
7. Pozostałe	5	25	3	20
a) Koszty nielimitowane	5	25	3	20
a)	0	0	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-7 611	-16 799	-3 853	-6 463

I. Wpływy	0	0	0	0
1. Pozostałe	0	0	0	0
a)	0	0	0	0
II. Wydatki	7 611	16 799	3 853	6 463
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	7 611	16 799	3 853	6 463
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	1 081	959	183	386
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1	123	204	1
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1 082	1 082	386	386

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWO CI

Plik	Opis
BI6 Polityka rachunkowości.pdf	

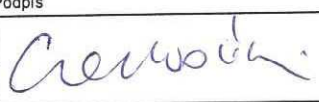
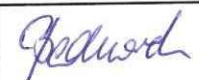
NOTA-2 NALE NO CI FUNDUSZU	2 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	1 554
2. Z tytułu dywidendy	7
3. Z tytułu odsetek	760
4. Pozostałe	31
- Suma	2 352

NOTA-3 ZOBOWI ZANIA FUNDUSZU	2 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu rezerw	200
- Suma	200

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FB6 raport_II_kwartal_2008_dodatkowa.rtf	

PODPISY

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

**Załącznik do sprawozdania finansowego
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 6
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 S.A.

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, które nie mogą przekroczyć 0,1% średniej rocznej WAN w skali roku; koszty KDPW i GPW; koszty związane z działalnością Rady Inwestorów; koszty likwidacji Funduszu (w tym wynagrodzenie likwidatora, które nie może przekroczyć 100.000 zł). 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. Bloomberg Generic (BG) i Bloomberg Fair Value (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 BG, a w przypadku braku BG - 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 BG, a w przypadku braku B G - BFV.

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 6

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

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

Brak niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

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

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

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

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