

31 marca 2008 r.

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przedstawić sprawozdanie finansowe BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2 („Fundusz”) zarządzanego przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku łączna wartość aktywów netto Funduszu wyniosła 118 mln PLN, zaś łączna wartość aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA wyniosła 6 520 mln PLN.

Poniżej przedstawiamy podsumowanie działalności inwestycyjnej Funduszu.

Wzrost wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu wyniósł w pierwszym półroczu 3,74%.

Fundusz dokonywał transakcji zgodnie z zakładaną w statucie polityką inwestycyjną polegającą na zapewnieniu ochrony zainwestowanego kapitału.

Dzięki dobrej koniunkturze na giełdzie w pierwszej połowie ubiegłego roku oraz zakumulowanym zyskom, poziom ochrony kapitału był systematycznie podnoszony do 125% zainwestowanych środków. Dzięki aktywnemu wykorzystaniu nieefektywności na rynku akcji oraz instrumentów pochodnych, Fundusz osiągał dodatkowe zyski z arbitrażu.

Łączna ekspozycja portfela na rynku akcji wynikająca z zajętych pozycji na kontraktach terminowych oraz nabytych akcji mieściła się w przewidzianym w statucie przedziale, tj. do 40% Wartości Aktywów Netto.

W związku ze wzrostem lokalnych indeksów akcyjnych w pierwszej połowie ubiegłego roku, udział akcji i kontraktów terminowych na WIG20 w portfelu Funduszu utrzymywał się w pobliżu górnej granicy dopuszczalnego zaangażowania. Późniejsze gwałtowne spadki indeksów giełdowych powodowały konieczność znacznej redukcji zaangażowania na tych rynkach.

Należy dodać, iż silne spadki oraz wysoka zmienność na rynku akcji, z którą mieliśmy do czynienia głównie w drugiej połowie ubiegłego roku, w znacznym stopniu wpływały niekorzystnie na wyniki Funduszu – głównym zadaniem strategii jest ochrona powierzonego kapitału, czego nie zapewniają na przykład fundusze stabilnego wzrostu.

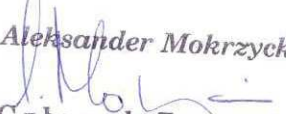
Dziękujemy za powierzenie swoich środków Funduszom zarządzanym przez nasze Towarzystwo i okazane w ten sposób zaufanie.

Artur Czerwoński

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

Członek Zarządu

Aleksander Mokrzycki

Członek Zarządu

BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Warszawskie Centrum Finansowe
ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa

tel.: +48 22 538 97 99
faks: +48 22 538 97 98
e-mail: info@bphfi.pl
Internet: www.bphfi.pl

KRS 000002970 Sąd Rejonowy
dla m. st. Warszawy
XII Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego

Wysokość kapitału zakładowego
23.456.525,00 zł
Wysokość kapitału wpłaconego
23.456.525,00 zł

Numer identyfikacji podatkowej (NIP)
527-21-53-832

Zarząd

Prezes Zarządu:
Artur Czerwoński

Członek Zarządu:
Marcin Bednarek

Członek Zarządu:
Aleksander Mokrzycki

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Uczestników BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2 („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ulica Emilii Plater 53, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazujące lokaty w kwocie 115.604 tys. złotych,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 118.076 tys. złotych,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący dodatni wynik z operacji netto (zysk) w kwocie 6.021 tys. złotych,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, wykazujące zmniejszenie aktywów netto w kwocie 37.028 tys. złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto w kwocie 304 tys. złotych,
- noty objaśniające i informację dodatkową.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”). Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76 poz. 694 z późn. zm.),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Towarzystwa znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.



Audyt. Podatki. Konsulting. Doradztwo Finansowe.

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy KR5 0000031236, NIP: 527-020-07-86, REGON: 010076870
kapitał zakładowy: 67,000 zł

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu


W naszej opinii zbadane sprawozdanie finansowe BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2 za rok obrotowy 2007 zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

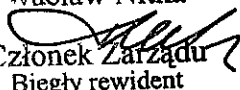
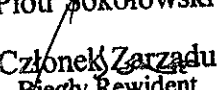
- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) oraz Statutu Funduszu,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi ww. przepisami oraz polityką rachunkowości przyjętą przez Zarząd Towarzystwa,
- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych

i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jego wyniku z operacji w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku.

Ponadto stwierdziliśmy, że informacje zawarte w liście Zarządu Towarzystwa skierowanym do Uczestników Funduszu, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne. Do sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Funduszu ze stanem faktycznym.

Biegły rewident:


.....
Jacek Marczak
Nr ewid. 9756/7280

| | |
|--|---|
| Wacław Nitka | Piotr Sokołowski |
|  |  |
| Członek Zarządu | Członek Zarządu |
| Biegły rewident | Biegły Rewident |
| nr ewid. 2749 | nr ewid. 9752 |
| | |
| osoby reprezentujące podmiot | |

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 511-08-13
NIP 527-020-07-85; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 31 marca 2008 roku

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 2

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694, z późn. zm.) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku „W sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” (Dz. U. Nr 249, poz. 1859).

Przedstawione sprawozdanie obejmuje:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Zestawienie Lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku o wartości 115 604 tys. zł, w tabeli głównej oraz w tabelach uzupełniających i dodatkowych,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 118 076 tys. zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 6 021 tys. zł,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Noty objaśniające,
- Informację dodatkową.

Warszawa, 31 marca 2008 r.

Artur Czerwoński

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

Członek Zarządu

Aleksander Mokrzycki

Członek Zarządu

Wprowadzenie

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 2, dalej zwany Funduszem, działa zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146 poz. 1546) jako fundusz inwestycyjny zamknięty.

Fundusz jest zarządzany przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 8 marca 2004 roku podjęło uchwałę o zmianie nazwy Towarzystwa z CA IB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Repertorium A. 646/2004) na BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000002970.

Decyzją nr DFI/W/4034-3/3P-1-61/05 z dnia 4 stycznia 2005 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła BPH Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zezwolenia na utworzenie BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2.

W dniu 14 marca 2005 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFJ 183.

Cel inwestycyjny, specjalizacja oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.

Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz będzie stosował strategię zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”) polegającą na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu na koniec założonego każdorazowo okresu zgodnie z następującymi założeniami:

- a) Wartość Aktywów Netto Funduszu w dowolnym momencie nie powinna spaść poniżej określonego poziomu minimalnego, zwanego dalej poziomem odniesienia, tak aby na koniec zdefiniowanego wstępnie okresu Wartość Aktywów Netto Funduszu była nie mniejsza od wymaganego dla uzyskania przyjętego poziomu ochrony kapitału,
- b) maksymalne zaangażowanie w akcje (dalej zwane także maksymalną ekspozycją) powinno być równe w dowolnym momencie stałej wielokrotności różnicy pomiędzy aktualną Wartością Aktywów Netto Funduszu oraz poziomem odniesienia.

Zakładany poziom ochrony kapitału będzie obowiązywał w okresach trzyletnich, przy czym poziom ten, przy zastosowaniu strategii, w pierwszym okresie trzyletnim będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Fundusz poprzez przekazanie raportu bieżącego oraz publikację, w okresie od 4 (czterech) do 2 (dwóch) tygodni przed pierwszym Dniem Wyceny każdego kolejnego okresu trzyletniego, poda do publicznej wiadomości informację o zakładanym poziomie ochrony kapitału w następnym trzyletnim okresie, przy czym poziom ten będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny kolejnego okresu trzyletniego.

Fundusz może także, w tym samym trybie i na tych samych warunkach, podwyższyć zakładany poziom ochrony kapitału w trakcie trwania trzyletnich okresów, przy czym zmiana ta dotyczy danego okresu trzyletniego i staje się skuteczna w następnym Dniu Giełdowym po dniu, w którym podano do publicznej wiadomości informację o podwyższeniu zakładanego poziomu ochrony kapitału.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, w tym w szczególności ochrony kapitału na zakładanym poziomie, a także spełnienia się założeń strategii zabezpieczania portfela akcji. Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w:

- a) papiery wartościowe;
- b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
- c) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
- d) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- e) depozyty w bankach krajowych.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku. Dniem bilansowym jest 31.12.2007 roku.

Kontynuacja działalności

Poniższe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności przez Fundusz, w związku z czym sprawozdanie sporządzono w oparciu o zasadę kontynuacji działania.

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku zostało przeprowadzone, na podstawie zawartej umowy o badanie sprawozdania finansowego, przez Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa.

Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne

Certyfikaty inwestycyjne BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2 notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wskazanie serii certyfikatów inwestycyjnych i cech je różnicujących

Fundusz BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 2 wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii A.

Wskazanie emisji certyfikatów inwestycyjnych

Certyfikaty inwestycyjne BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2 zostały wyemitowane w pierwszej emisji certyfikatów.

Warszawa, 31 marca 2008 r.

Artur Czerwoński

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

Członek Zarządu

Aleksander Mokrzycki

Członek Zarządu

TABELA GŁÓWNA - SKŁADNIKI LOKAT
BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2
na dzień 31.12.2007

| | 31.12.2007 | | | 31.12.2006 | | |
|---|---------------------------------------|---|--|---------------------------------------|---|--|
| | 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 |
| Akcje | 40 335 | 38 024 | 32,14 | 50 593 | 58 431 | 37,60 |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 71 807 | 70 931 | 59,95 | 86 481 | 87 263 | 56,16 |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | 6 649 | 6 649 | 5,62 | 4 980 | 4 981 | 3,21 |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |

Artur Czerwoński

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

Członek Zarządu

Aleksander Mokrzycki

Członek Zarządu

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - AKCJE
BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2
na dzień 31.12.2007

| | 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 |
|-----------|----------------------------------|-------------|------------------|------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | | | 1 390 310 | | 40 335 | 38 024 | 32,14 |
| AGORA | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | WGPW | 12 178 | Polska | 640 | 676 | 0,57 |
| BIOTON | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | WGPW | 383 050 | Polska | 430 | 341 | 0,29 |
| BPH | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | WGPW | 2 139 | Polska | 1 958 | 222 | 0,19 |
| BRE | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | WGPW | 2 596 | Polska | 1 301 | 1 311 | 1,11 |
| BZ WBK | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | WGPW | 6 357 | Polska | 1 687 | 1 596 | 1,35 |
| CERSANIT | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | WGPW | 19 760 | Polska | 857 | 662 | 0,55 |
| CEZ | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | WGPW | 4 189 | Czechy | 624 | 766 | 0,65 |
| GTC | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | WGPW | 36 223 | Polska | 1 708 | 1 612 | 1,36 |
| KGHM | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | WGPW | 32 638 | Polska | 3 899 | 3 453 | 2,92 |
| LOTOS | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | WGPW | 12 741 | Polska | 611 | 567 | 0,48 |
| PBG | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | WGPW | 2 601 | Polska | 1 029 | 799 | 0,67 |
| PEKAO | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | WGPW | 28 505 | Polska | 5 364 | 6 471 | 5,47 |
| PGNIG | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | WGPW | 265 664 | Polska | 1 381 | 1 355 | 1,15 |
| PKNORLEN | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | WGPW | 91 502 | Polska | 5 190 | 4 749 | 4,01 |
| PKO BP | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | WGPW | 116 647 | Polska | 6 332 | 6 136 | 5,19 |
| POLIMEXMS | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | WGPW | 120 105 | Polska | 1 234 | 1 028 | 0,87 |
| POLNORD | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | WGPW | 978 | Polska | 130 | 139 | 0,12 |
| PROKOM | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | WGPW | 3 222 | Polska | 448 | 427 | 0,36 |
| TPSA | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | WGPW | 207 488 | Polska | 4 581 | 4 671 | 3,95 |
| TVN | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | WGPW | 41 727 | Polska | 931 | 1 043 | 0,88 |

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE
BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2
na dzień 31.12.2007

| | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | 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 |
|--|----------------------------------|-------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | | | | | | | | 71 800 | 71 807 | 70 931 | 59,95 |
| O terminie wykupu do 1 roku: | | | | | | | | 35 000 | 35 105 | 35 017 | 29,59 |
| Obligacje | | | | | | | | 35 000 | 35 105 | 35 017 | 29,59 |
| PS0608 | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | CETO | Skarb Państwa | Polska | 2008-06-24 | 5,75 | 35 000 000 | 35 000 | 35 105 | 35 017 | 29,59 |
| Bony skarbowe | | | | | | | | | 0 | 0 | |
| nie dotyczy | | | | | | | | | 0 | 0 | |
| Bony pieniężne | | | | | | | | | 0 | 0 | |
| nie dotyczy | | | | | | | | | 0 | 0 | |
| Inne | | | | | | | | | 0 | 0 | |
| nie dotyczy | | | | | | | | | 0 | 0 | |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku: | | | | | | | | 36 800 | 36 702 | 35 914 | 30,36 |
| Obligacje | | | | | | | | 36 800 | 36 702 | 35 914 | 30,36 |
| DS0509 | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | CETO | Skarb Państwa | Polska | 2009-05-24 | 6,00 | 21 800 000 | 21 800 | 22 125 | 21 752 | 18,39 |
| PS0511 | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | CETO | Skarb Państwa | Polska | 2011-05-24 | 4,25 | 15 000 000 | 15 000 | 14 577 | 14 162 | 11,97 |
| Bony skarbowe | | | | | | | | | 0 | 0 | |
| nie dotyczy | | | | | | | | | 0 | 0 | |
| Bony pieniężne | | | | | | | | | 0 | 0 | |
| nie dotyczy | | | | | | | | | 0 | 0 | |
| Inne | | | | | | | | | 0 | 0 | |
| nie dotyczy | | | | | | | | | 0 | 0 | |

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - INSTRUMENTY POCHODNE
BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2
na dzień 31.12.2007

| | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------------|-------------|-----------------------|---|----------------------|--------|---------------------------------------|---|--|
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne: | | | | | | -155 | 0 | 74 | 0,06 |
| FW20H8 | aktywny rynek - rynek regulowany | WGPW | WGPW | Polska | indeks WIG 20 | -155 | 0 | 74 | 0,06 |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| | nie dotyczy | | | | | | | | |

BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2
na dzień 31.12.2007

[illegible]

TABELA DODATKOWA - GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT
BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2
na dzień 31.12.2007

| | Rodzaj | Łączna liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-----------|---------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa | Obligacje | 71 800 | 71 807 | 70 931 | 59,95 |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP | | - | - | - | - |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego | | - | - | - | - |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej) | | - | - | - | - |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD | | - | - | - | - |

BILANS
BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2
na dzień 31.12.2007

(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł. - z wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażonego w zł.)

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|----------------|----------------|
| I. Aktywa | 118 310 | 155 388 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty-razem | 304 | 0 |
| 2) Należności razem | 2 402 | 4 713 |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0 |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym | 108 955 | 145 694 |
| Dłużne papiery wartościowe | 70 931 | 87 263 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym | 6 649 | 4 981 |
| Dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| 6) Nieruchomości | 0 | 0 |
| 7) Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania | 234 | 284 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 118 076 | 155 104 |
| IV. Kapitał funduszu | 70 708 | 113 758 |
| Kapitał wpłacony | 142 499 | 142 499 |
| Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -71 791 | -28 741 |
| V. Dochody zatrzymane | 50 482 | 32 726 |
| Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 11 533 | 7 873 |
| Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 38 949 | 24 853 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | -3 114 | 8 620 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 118 076 | 155 104 |
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 868 100 | 1 182 989 |
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów | 868 100 | 1 182 989 |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 136,02 | 131,11 |
| Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 748 333 | 1 119 243 |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 136,02 | 131,11 |

Artur Czerwoński

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

Członek Zarządu

Aleksander Mokrzycki

Członek Zarządu

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2
za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007

(dane wyrażone w tys. zł. z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny wyrażonego w zł.)

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|--------------|---------------|
| I. Przychody z lokat | 6 584 | 7 263 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 1 804 | 2 073 |
| Przychody odsetkowe; w tym: | 4 780 | 5 190 |
| Odsetki od depozytów i rachunków bankowych | 316 | 233 |
| Odsetki | 4 248 | 4 519 |
| Odpis dyskonta | 216 | 438 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | 0 | 0 |
| Pozostałe | 0 | 0 |
| II. Koszty funduszu | 2 925 | 3 289 |
| 1) Wynagrodzenie dla towarzystwa | 2 773 | 3 156 |
| 2) Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 |
| 3) Opłaty dla depozytariusza | 7 | 15 |
| 4) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 56 | 57 |
| 5) Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 |
| 6) Usługi w zakresie rachunkowości | 0 | 0 |
| 7) Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 0 | 0 |
| 8) Usługi prawne | 2 | 2 |
| 9) Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 | 0 |
| 10) Koszty odsetkowe | 0 | 0 |
| 11) Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 |
| 12) Ujemne saldo różnic kursowych | 1 | 0 |
| 13) Pozostałe | 86 | 59 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 2 925 | 3 289 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 3 659 | 3 974 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 2 362 | 13 709 |
| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 14 096 | 9 628 |
| z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 |
| Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -11 734 | 4 081 |
| z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 |
| VII. Wynik z operacji (V+/-VI) | 6 021 | 17 683 |
| Wynik z operacji przypadający na CI | 6,94 | 14,95 |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 6,94 | 14,95 |

Artur Czerwoński

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

Członek Zarządu

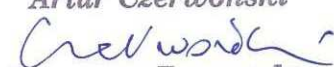
Aleksander Mokrzycki

Członek Zarządu

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2
za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007

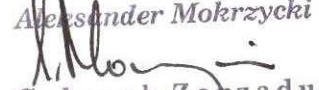
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł. - z wyjątkiem liczby certyfikatów inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażonego w zł.)

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|----------------|------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | - 37 028 | - 3 162 |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 155 104 | 158 266 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 6 021 | 17 683 |
| Przychody z lokat netto | 3 659 | 3 974 |
| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 14 096 | 9 628 |
| Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | - 11 734 | 4 081 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 6 021 | 17 683 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem) | - | - |
| Z przychodów z lokat netto | - | - |
| Ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | - | - |
| Z przychodów ze zbycia lokat | - | - |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | - 43 049 | - 20 845 |
| Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych CI) | - | - |
| Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych CI) | - 43 049 | 20 845 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5) | - 37 028 | - 3 162 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 118 076 | 155 104 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 138 543 | 157 784 |
| II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych | - 314 889 | - 170 737 |
| 1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym: | - 314 889 | - 170 737 |
| Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych | - | - |
| Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 314 889 | 170 737 |
| Saldo zmian | - 314 889 | - 170 737 |
| 2. Liczba certyfikatów narastająco od początku działalności funduszu, w tym: | 868 100 | 1 182 989 |
| Liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 1 424 991 | 1 424 991 |
| Liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 556 891 | 242 002 |
| Saldo zmian | 868 100 | 1 182 989 |
| 3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 748 333 | 1 119 243 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 4,91 | 14,20 |
| 1. Wartość aktywów netto na CI na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 131,11 | 116,91 |
| 2. Wartość aktywów netto na CI na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 136,02 | 131,11 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na CI w okresie sprawozdawczym | 3,74% | 12,15% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na CI w okresie sprawozdawczym | 130,78 | 120,15 |
| data wyceny | 2007-02-28 | 2006-01-31 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na CI w okresie sprawozdawczym | 142,23 | 131,11 |
| data wyceny | 2007-10-31 | 2006-12-31 |
| 6. Wartość aktywów netto na CI według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 135,99 | 131,10 |
| data wyceny | 2007-12-28 | 2006-12-29 |
| 7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 136,02 | 131,11 |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | 2,11% | 2,08% |
| Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 2,00% | 2,00% |
| Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - |
| Procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,01% | 0,01% |
| Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0,04% | 0,04% |
| Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości | - | - |
| Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu | - | - |

Artur Czerwoński

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

Członek Zarządu

Aleksander Mokrzycki

Członek Zarządu

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2
za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł.)

| | 01.01.2007-31.12.2007 | 01.01.2006-31.12.2006 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I - II) | 43 353 | 18 504 |
| I Wpływy | 2 486 126 | 2 602 020 |
| Z tytułu posiadanych lokat | 6 323 | 6 337 |
| Dywidendy | 1 801 | 2 073 |
| Odsetki od obligacji | 4 522 | 4 264 |
| Z tytułu zbycia składników lokat | 2 479 487 | 2 595 451 |
| Akcje i prawa z nimi związane | 86 319 | 65 103 |
| Obligacje | 420 105 | 878 521 |
| Bony skarbowe | - | 3 000 |
| Prawa pochodne | 14 656 | 23 997 |
| Depozyty | 1 958 407 | 1 624 830 |
| Pozostałe | 316 | 232 |
| w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych | 316 | 232 |
| II Wydatki | 2 442 773 | 2 583 516 |
| Z tytułu posiadanych lokat | - | - |
| Z tytułu nabycia składników lokat | 2 439 802 | 2 580 236 |
| Akcje i prawa z nimi związane | 60 805 | 116 841 |
| Obligacje | 405 133 | 820 576 |
| Prawa pochodne | 13 788 | 18 990 |
| Depozyty | 1 960 076 | 1 623 829 |
| Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa | 2 832 | 3 156 |
| Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - |
| Z tytułu opłat dla depozytariusza | 13 | 15 |
| Z tytułu opłat za prowadzenie rejestru aktywów funduszu | 56 | 57 |
| Z tytułu opłat za zezwolenia i opłat rejestracyjnych | - | - |
| Z tytułu usług w zakresie rachunkowości | - | - |
| Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu | - | - |
| Z tytułu usług prawnych | 21 | 2 |
| Z tytułu posiadania nieruchomości | - | - |
| Pozostałe | 49 | 50 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I - II) | - 43 049 | - 20 845 |
| I Wpływy | - | - |
| II Wydatki | 43 049 | 20 845 |
| Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych | 43 049 | 20 845 |
| C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | - | - |
| D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A +/- B) | 304 | - 2 341 |
| E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego | 0 | 2 341 |
| F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E +/- D) | 304 | 0 |

Artur Czerwoński

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

Członek Zarządu

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

miesiącu poprzednim, przy czym wybierany jest ten rynek, na którym wolumen obrotu był największy, przy czym BG i BFV nie są rynkami aktywnymi.

Pojęcie rynku aktywnego interpretowane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

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

Dodatkowo stosowany jest następujący algorytm:

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

a) dla krajowych instrumentów udziałowych dla funduszu, który ma w statucie zapisane odniesienie do indeksu WIG- ze względu na prowadzoną przez fundusz politykę inwestycyjną - rynek główny ustalany jest na podstawie tych rynków aktywnych, które są brane pod uwagę przy ustalaniu indeksu WIG;

b) dla pozostałych krajowych instrumentów udziałowych wyboru dokonuje się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z rynku CETO, GPW w Warszawie oraz inne rynki aktywne dla danego papieru, w oparciu o dane z serwisu Bloomberg;

c) dla krajowych instrumentów dłużnych wybór rynku głównego opiera się na rynkach aktywnych obejmujących CETO i GPW w Warszawie, w przypadku braku wolumenu obrotu na każdym z tych rynków, na którym dany instrument jest notowany, jako rynek główny wyznaczany jest Bloomberg Generic (BG), a w przypadku braku Bloomberg Generic - Bloomberg Fair Value (BFV);

d) dla zagranicznych instrumentów udziałowych wyboru rynku głównego dokonuje się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z serwisu Bloomberg;

e) dla zagranicznych instrumentów dłużnych rynek główny ustala się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z serwisu Bloomberg; w przypadku braku wolumenu obrotu na każdym z tych rynków na którym dany instrument jest notowany, jako rynek główny wyznaczany jest Bloomberg Generic, a w przypadku braku Bloomberg Generic - Bloomberg Fair Value.

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

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

W sytuacji, kiedy przy okazji badania rynków głównych na początku miesiąca na kilku rynkach zagranicznych jednocześnie występuje taki sam wolumen obrotów dla danego papieru wartościowego, za podstawę przyjmowany jest rynek, który był wybrany jako główny w miesiącu poprzednim.

Akceptowalne są odchylenia na kursach składników lokat posiadanych przez Fundusz i Depozytariusza w danym dniu wyceny.

Dopuszczalna jest następująca wartość bezwzględna różnicy cen:

- 0,25 % dla obligacji oraz bonów skarbowych,

- 1,00 % dla akcji.

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

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie wprowadzano zmian stosowanych zasad rachunkowości Funduszu.

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

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

NOTA 2 - NALEŻNOŚCI FUNDUSZU
BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2
na dzień 31.12.2007

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|--------------|--------------|
| Z tytułu zbytych lokat | 183 | 1 962 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych | - | - |
| Z tytułu dywidend | - | - |
| Z tytułu odsetek | 2 219 | 2 751 |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek | - | - |
| Pozostałe | - | - |
| | 2 402 | 4 713 |

NOTA 3 - ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU
BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2
na dzień 31.12.2007

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|------------|------------|
| Z tytułu nabytych aktywów | - | - |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne | - | - |
| Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | - | - |
| Z tytułu wypłaty dochodów funduszu | - | - |
| Z tytułu wypłaty przychodów funduszu | - | - |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji | - | - |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń | - | - |
| Z tytułu rezerw | 234 | 284 |
| Pozostałe zobowiązania | - | - |
| | 234 | 284 |

NOTA 4 - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY
BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2
na dzień 31.12.2007

| I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 31.12.2007 | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 31.12.2007 | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 31.12.2006 | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 31.12.2006 |
|---|--------|---|--|---|--|
| I. Banki: | | | | | |
| 1. BANK PEKAO SA | PLN | 304 | 304 | 0 | 0 |
| | | | | | |

| II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 31.12.2007 | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 31.12.2007 | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. na 31.12.2006 | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. na 31.12.2006 |
|--|--------|---|--|---|--|
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych: | | | | | |
| 1. BANK PEKAO S.A. (do 29.11.2007 Bank BPH S.A.) | PLN | 468 | 468 | 701 | 701 |
| | | | | | |

| III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
|--|--|
| III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje: | - |
| | - |

Nota-5 Ryzyka
BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 2
na dzień 31.12.2007

1) Poziom obciążenia ryzykiem stopy procentowej:

a) Aktywa obciążone ryzykiem wynikającym ze stopy procentowej

| <i>Kategoria bilansowa</i> | <i>Rodzaj aktywów</i> | <i>Wartość w tys. zł.</i> | <i>Udział w portfelu (%)</i> |
|---------------------------------------|--|---------------------------|------------------------------|
| Lokaty notowane na aktywnym rynku | Papiery dłużne stało-kuponowe i dyskontowe | 70 931 | 59,95 |
| Lokaty nie notowane na aktywnym rynku | | brak | 0,00 |
| Suma | | 70 931 | 59,95 |

b) Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych

| <i>Kategoria bilansowa</i> | <i>Rodzaj aktywów</i> | <i>Wartość w tys. zł.</i> | <i>Udział w portfelu (%)</i> |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Lokaty notowane na aktywnym rynku | Papiery dłużne zmienne-kuponowe | brak | 0,00 |
| Lokaty nie notowane na aktywnym rynku | | brak | 0,00 |
| Suma | | 0 | 0,00 |

c) Suma a) i b): wartość – 70 931 tys. zł, udział w portfelu – 59,95%

2) Poziom obciążenia ryzykiem kredytowym:

a) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie w przypadku nie wywiązania się ze zobowiązań

nie dotyczy

b) Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego

nie dotyczy

3) Poziom obciążenia ryzykiem walutowym:

a) Całkowite obciążenie ryzykiem walutowym, w tym przypadki znaczącej koncentracji (* oznaczone waluty o znacznej koncentracji ryzyka walutowego tj. waluty na których ekspozycja przekracza 10% WAN)

nie dotyczy

4) Podsumowanie poziomu obciążenia poszczególnymi ryzykami i porównanie do okresu poprzedniego

| Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań ryzykiem stopy procentowej | Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej | Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej | Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań ryzykiem kredytowym | Wskazanie kategorii lokat obciążonych ryzykiem kredytowym | Kwoty odzwierciedlające nie wypełnienie zobowiązań na dzień bilansowy | Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań ryzykiem walutowym | Wskazanie kategorii lokat obciążonych ryzykiem walutowym |
|---|---|--|--|---|---|---|--|
| średni | Obligacje skarbowe | brak | brak | brak | brak | brak | brak |

Profil ryzyka Funduszu w wymienionych powyżej kategoriach w porównaniu do poprzedniego okresu raportowego nie uległ istotnym zmianom.

NOTA 6 - INSTRUMENTY POCHODNE
BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2
na dzień 31.12.2007

| | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
|-----------|---------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------|--|--|--|--|---|
| 1. FW20H8 | sprzedaż | kontrakt terminowy | arbitraż | 5 468 | - | codziennie | 5 394 | 2008-03-20 | - |

na dzień 31.12.2006

Na koniec ubiegłego roku bilansowego w portfelu funduszu nie było instrumentów pochodnych

NOTA 7 - TRANSAKcje PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU
BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2
na dzień 31.12.2007

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|---|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł |
| I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym: | 0 | 0 |
| 1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk | 0 | 0 |
| 2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk | 0 | 0 |
| II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszy do odkupu, w tym: | 0 | 0 |
| 1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | 0 | 0 |
| 2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | 0 | 0 |
| III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych | 0 | 0 |
| IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych | 0 | 0 |

NOTA 8 - KREDYTY I POŻYCZKI
BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2
na dzień 31.12.2007

W bieżącym okresie sprawozdawczym Fundusz nie zaciągał kredytów ani pożyczek przekraczających 1% wartości aktywów funduszu.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE
BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2
na dzień 31.12.2007
(wyrażone w tys.)

Na dzień bilansowy Fundusz nie posiadał aktywów ani zobowiązań w walucie innej niż złoty polski.

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA
BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2
na dzień 31.12.2007

| ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT | 31.12.2007 | | 31.12.2006 | |
|--|--|---|--|---|
| | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym | 14 096 | - 11 734 | 9 628 | 4 081 |
| Dłużne papiery wartościowe | - 175 | - 1 658 | 1 557 | - 1 509 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - |
| | 14 096 | - 11 734 | 9 628 | 4 081 |

| WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
|--|---|
| Wypłacone przychody z lokat: | - |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | - |
| Przychody odsetkowe | - |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | - |
| Pozostałe: | - |
| | - |
| Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat | - |

| WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Udział w aktywach w dniu wypłaty | Udział w aktywach netto w dniu wypłaty | Wpływ na wartość aktywów w tys. | Wpływ na wartość aktywów netto w tys. |
|---|---|----------------------------------|--|---------------------------------|---------------------------------------|
| Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych: | | | | | |
| | - | - | - | - | - |

Fundusz nie wypłaca dochodów swoim uczestnikom

NOTA-11 KOSZTY FUNDUSZU
BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2
na dzień 31.12.2007

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO | | |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - |
| Opłaty dla depozytariusza | - | - |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | - | - |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | - | - |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy | - | - |
| Usługi prawne | - | - |
| Usługi wydawnicze w tym poligraficzne | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| Pozostałe: | - | - |
| | | |

| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
|---|---|---|
| II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | | |
| Część stała wynagrodzenia | 2 773 | 3 156 |
| Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu | - | - |
| | 2 773 | 3 156 |

| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
|--|---|---|
| III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI | | |
| (zbyty składnik lokat) | - | - |
| (koszty związane ze zbytem składnikiem lokat) | - | - |

Informacja dodatkowa
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO
BEZPIECZNA INWESTYCJA 2

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

W roku obrotowym 2007 nie zarejestrowano żadnych znaczących zdarzeń, dotyczących lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

Po dniu bilansowym nie zarejestrowano żadnych znaczących zdarzeń, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu.

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

Dane porównawcze za poprzednie okresy sprawozdawcze zostały sporządzone zgodnie z formatem sprawozdania wynikającym z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

W związku z czym nie zostały dokonane żadne korekty.

Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano przypadków, w których niezbędne byłoby dokonanie korekty Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w księgach rachunkowych Funduszu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia w dokonywaniu wyceny Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

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

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat (w tys. zł.)

| | |
|---|---------------|
| Akcje | 13 477 |
| Obligacje | -175 |
| Instrumenty pochodne | 794 |
| Zrealizowany zysk (strata) – razem | 14 096 |

Wzrost/Spadek niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat (w tys. zł.)

| | |
|---|----------------|
| Akcje | -10 150 |
| Obligacje | -1 658 |
| Instrumenty pochodne | 74 |
| Wzrost/Spadek niezrealizowanego zysku (straty) – razem | -11 734 |

Dane dotyczące podatków i opłat

Dochody Funduszu z tytułu obrotu papierami wartościowymi na rynku krajowym nie podlegają opodatkowaniu.

Z tytułu transakcji zawartych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w okresie sprawozdawczym prowizja maklerska wyniosła 262 tys. zł.

Na podstawie statutu, Fundusz wykupuje certyfikaty inwestycyjne w ostatnim dniu giełdowym w miesiącu marcu, czerwcu, wrześniu oraz grudniu.

W okresie sprawozdawczym Fundusz wykupił ogółem 314 889 certyfikatów. Transakcje te zostały rozliczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Na dzień 28 grudnia 2007 roku zostało zgłoszonych do wykupu 119 767 certyfikatów inwestycyjnych na łączną kwotę 16 287 tys. zł. Do dnia 31 grudnia 2007 roku zlecenie umorzenia certyfikatów inwestycyjnych nie zostało rozliczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Warszawa, 31 marca 2008 r.

Artur Czerwoński

Prezes Zarządu

Marcin Bednarek

Członek Zarządu

Aleksander Mokrzycki

Członek Zarządu



BANK PEKAO SA

CENTRALA

BPH TFI S.A
Ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa

Warszawa, 31 marca 2008r.

Oświadczenie Depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki Depozytariusza dla BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2 potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

ATOR
Klientów Krajowych
i Administracji Funduszy
Michał Szemraj
Michał Szemraj

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, Centrala, ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa, skr. poczt. 1008
tel. 022 656 00 00, fax 022 656 00 04, 022 656 00 05

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa,
wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy
dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy, pod nr KRS: 0000014843; NIP: 526-00-06-841;
wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego: 167.103.098 złotych według stanu na dzień 22 marca 2007 r.