

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07**za **3 kwartał 2008 roku** obejmujący okres **od 2008-07-01 do 2008-09-30**

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2008-11-04

<b>PKO/CREDIT SUISSE BEZPIECZNA LOKATA 1 - FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY</b>		
(pełna nazwa funduszu)		
<b>PKO/CREDIT SUISSE BEZPIECZNA LOKATA 1</b>	<b>PKO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.</b>	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
<b>02-019</b>	<b>WARSZAWA</b>	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
<b>Grójecka</b>	<b>5</b>	
(ulica)	(numer)	
<b>(0-22) 358 56 00</b>	<b>(0-22) 358 56 01</b>	
(telefon)	(fax)	(e-mail)
<b>1080002294</b>	<b>140745415</b>	<b>www.pkotfi.pl</b>
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**Informacje o funduszu**

<b>Konstrukcja funduszu:</b>		<b>Typ funduszu:</b>	
Subfundusz:	<input type="checkbox"/>	Fundusz sekuryzacyjny:	<input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy:	<input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy:	<input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany:	<input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych:	<input type="checkbox"/>
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

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

Plik w załączeniu.

Plik	Opis
Bezp1-Wstęp do spr.fin-30.09.08.pdf	Wstęp

Komisja Nadzoru Finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. EUR
<b>III kwartał 2008</b>		
I. Przychody z lokat	1 385	417
II. Koszty funduszu netto	1 336	403
III. Przychody z lokat netto	49	15
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-374	-113
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	1 982	597
VI. Wynik z operacji	1 657	499
VII. Zobowiązania	436	128
VIII. Aktywa	169 412	49 706
IX. Aktywa netto	168 976	49 578
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 740 839	
odpowiednio: w zł i w EUR		
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	97,07	28,48
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,95	0,28
Pozycje bilansu w tys. EUR przeliczone są według średniego kursu NBP z dnia 30 września 2008 roku.		
Pozycje rachunku wyników w tys. EUR przeliczone są według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP z dnia 31 lipca, 31 sierpnia oraz 30 września 2008 roku.		

## ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał 2008 roku			2 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				6 243	6 749	3,83	45 473	50 500
2. Dłużne papiery wartościowe	159 836	162 938	96,18	162 910	162 356	92,16	125 632	126 973
3. Instrumenty pochodne					0	0,00		

## TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku:</b>							
<b>a) Obligacje</b>							
-OK0709	Inny aktywny rynek	MTS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2009-07-25	zerokuponowe	1 000,00
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>							
<b>a) Obligacje</b>							
-PS0310	Inny aktywny rynek	MTS Poland	Skarb Państwa	POLSKA	2010-03-24	stałe	1 000,00

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

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

3 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
25,66	51 851	60 097	28,14
64,54	141 018	142 872	58,39
	0	0	0,00

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
80 000	73 149	76 048	44,89
80 000	73 149	76 048	44,89
80 000	73 149	76 048	44,89
85 000	86 687	86 890	51,29
85 000	86 687	86 890	51,29
85 000	86 687	86 890	51,29

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

## TABELE DODATKOWE

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-------------------------------	---------	---------------	------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

BILANS	3 kwartał 2008 roku	2 kwartał 2008 roku	2007 rok	3 kwartał 2007 roku
<b>I. Aktywa</b>	169 412	176 169	196 756	213 489
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 461	7 040	19 282	9 927
2. Należności	7	12	1	587
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	162 938	169 105	177 473	202 969
- dłużne papiery wartościowe	162 938	162 356	126 973	142 872
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:				0
- dłużne papiery wartościowe				0
6. Pozostałe aktywa	6	12	0	6
<b>II. Zobowiązania</b>	436	467	545	538
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	168 976	175 702	196 211	212 951
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	174 240	182 623	196 110	206 076
1. Kapitał wpłacony	206 076	206 076	206 076	206 076
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-31 836	-23 453	-9 966	0
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	-5 924	-5 599	-1 613	848
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	4 536	4 487	4 432	4 375
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-10 460	-10 086	-6 045	-3 527
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	660	-1 322	1 714	6 027
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	168 976	175 702	196 211	212 951

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 740 839	1 828 063	1 964 425	2 060 756
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	97,07	96,11	99,88	103,34

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 633 316
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	97,07

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Seria A - 1 740 839 szt.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Seria A - 168 976 tys. zł

Wszystkie pozycje bilansu wyrażone są w tysiącach złotych poza liczbą i wartością certyfikatów inwestycyjnych wyrażoną w złotych.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2008-07-01 do 2008-09-30	za 3 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-09-30	od 2007-07-01 do 2007-09-30	za 3 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-09-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	1 385	4 286	2 294	8 418
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	89	355	356	2 388
2. Przychody odsetkowe	1 291	3 914	1 928	6 007
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	1	1
4. Pozostałe	5	17	9	22

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

<b>II. Koszty funduszu</b>	1 336	4 181	1 637	4 750
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 281	4 011	1 585	4 616
2. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	2	8	4	14
3. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	6	18	6	19
4. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	1
5. Pozostałe	47	144	42	100
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	0	0	0	0
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	1 336	4 181	1 637	4 750
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	49	105	657	3 668
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	1 608	-5 469	-4 505	-188
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-374	-4 415	-2 167	-3 603
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 982	-1 054	-2 338	3 415
- z tytułu różnic kursowych	0	28	71	-28
<b>VII. Wynik z operacji</b>	1 657	-5 364	-3 848	3 480

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,95	-3,08	-1,87	1,69
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,95	-3,08	-1,87	1,69

Wszystkie pozycje rachunku wyników wyrażone są w tysiącach złotych poza wynikiem z operacji przypadającym na certyfikat inwestycyjny i rozwodnionym wynikiem z operacji przypadającym na certyfikat inwestycyjny wyrażonymi w złotych.

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>	od 2008-07-01 do 2008-09-30	za 3 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-09-30	od 2007-01-01 do 2007-12-31	za 3 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-09-30
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	-6 726	-27 234	-13 260	3 480
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	175 702	196 211	209 471	209 471
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 657	-5 364	-3 294	3 480
a) przychody z lokat netto	49	105	3 725	3 668
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-374	-4 415	-6 121	-3 603
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 982	-1 054	-898	3 415
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 657	-5 364	-3 294	3 480
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-8 383	-21 870	-9 966	0
a) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	8 383	21 870	9 966	0
5. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-6 726	-27 234	-13 260	3 480
6. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	168 976	168 977	196 211	212 951
7. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	168 976	178 867	209 677	214 020
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>	-87 224	-223 586	-96 331	0
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-87 224	-223 586	-96 331	0
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	87 224	223 586	96 331	0
c) saldo zmian	-87 224	-223 586	-96 331	0
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 633 316	1 633 316	1 964 425	2 060 756
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2 060 756	2 060 756	2 060 756	2 060 756
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	319 917	319 917	96 331	0
c) saldo zmian	1 740 839	1 740 839	1 964 425	2 060 756
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	1 633 316	1 633 316	1 878 803	2 060 756
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	0,96	-2,81	-1,77	1,69
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	96,11	99,88	101,65	101,65
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	97,07	97,07	99,88	103,34
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	3,97	-3,76	-1,74	-2,37
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	97,07	96,11	100,11	102,88
- data wyceny	2008-09-30	2008-06-30	2007-12-28	2007-03-30
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	97,07	97,07	105,23	105,23
- data wyceny	2008-09-30	2008-09-30	2007-06-29	2007-06-29
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	97,07	97,07	100,11	105,23
- data wyceny	2008-09-30	2008-09-30	2007-12-28	2007-06-29
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	97,07	97,07	99,88	103,34
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	3,02	3,00	2,95	2,90

1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,02	3,00	2,94	2,89
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00	0,00	0,00
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,01	0,01	0,01
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

\* Średnia wyliczona z wartości aktywów netto w dniach wyceny

Wszystkie pozycje zestawienia wyrażone są w tysiącach złotych z wyjątkiem wielkości procentowych.

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	od 2008-07-01 do 2008-09-30	za 3 kwartały 2007 roku od 2008-01-01 do 2008-09-30	od 2007-07-01 do 2007-09-30	za 3 kwartały 2007 roku od 2007-01-01 do 2007-09-30
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	7 740	8 758	2 661	1 089
I. Wpływy	9 696	79 712	32 869	334 825
1. Z tytułu posiadanych lokat	475	5 334	2 898	16 993
2. Z tytułu zbycia składników lokat	9 221	74 378	29 971	317 832
II. Wydatki	1 956	70 954	30 208	333 736
1. Z tytułu posiadanych lokat	595	616	3 021	8 285
2. Z tytułu nabycia składników lokat	0	66 042	25 572	320 713
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 296	4 119	1 574	4 608
4. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	2	9	3	13
5. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	24	0	26
6. Pozostałe	63	144	38	91
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-8 319	-21 579	187	381
I. Wpływy	64	291	187	381
1. Odsetki	58	274	177	359
2. Pozostałe	6	17	10	22
a) Odsetki od rachunków bankowych	6	6	10	22
II. Wydatki	8 383	21 870	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	8 216	21 434	0	0
2. Z tytułu opłat manipulacyjnych	167	436	0	0
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	0	0	0	0
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)</b>	-579	-12 821	2 848	1 470
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	7 040	19 282	7 079	8 457
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+-D)</b>	6 461	6 461	9 927	9 927

Wszystkie dane wyrażone są w tysiącach złotych.

#### NOTY

##### NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik w załączeniu.



Plik	Opis
Bezp1-Noty objaśniające-30.09.08.pdf	Polityka rachunkowości.

<b>NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU</b>	3 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	5
5. Z tytułu odsetek	1
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Od urzędu skarbowego	1
9. Pozostałe	0

Dane wyrażone są w tysiącach złotych.

<b>NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU</b>	3 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	3
13. Pozostałe zobowiązania	0
14. Zobowiązania wobec kontrahentów	15
15. Zobowiązania wobec TFI	418

Dane wyrażone są w tysiącach złotych.

**INFORMACJA DODATKOWA**



Plik w załączeniu.

Plik	Opis
Bezp1-Informacja dodatkowa-30.09.08.pdf	Informacja dodatkowa.

#### PODPISY

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ</b>			
Data	imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-11-04	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	Małgorzata Serafin