

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 3 kwartał 2013 roku obejmujący okres od 2013-07-01 do 2013-09-30

podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2013-11-04

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY MULTI INWESTYCJA		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ MULTI INWESTYCJA	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-203	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
BONIFRATERSKA	17	(numer)
(ulica)		
(22) 538-97-77	(22) 538-97-98	info@bphtfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
1070019695	142944946	www.bphtfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

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

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

Plik	Opis
------	------

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł.	w tys. EUR
I. Przychody z lokat	1 344	317
II. Koszty funduszu netto	592	140
III. Przychody z lokat netto	752	177
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-2 963	-699
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	2 620	618
VI. Wynik z operacji	409	97
VII. Zobowiązania	2 209	524
VIII. Aktywa	67 636	16 042
IX. Aktywa netto	65 427	15 518
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	740 715	740 715
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	88,33	20,95
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,55	0,13
pozycja X. wykazana w szt.		
pozycje XI i XII odpowiednio: w zł. i EUR		
pozycje bilansu w tys. EUR są przeliczone wg. średniego kursu NBP z dnia 30 września 2013 r.		
pozycje rachunku wyników w tys. EUR są przeliczone wg. średniej arytmetycznej kursów NBP z dnia 31 lipca, 30 sierpnia i 30 września 2013 r.		

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał			2 kwartał		
	2013 roku			2013 roku		
	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
1. Akcje	39 550	41 097	60,76	35 817	34 864	38,06
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
7. Dłużne papiery wartościowe	14 240	14 325	21,18	19 874	19 830	21,64
8. Instrumenty pochodne	0	23	0,03	0	492	0,54
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	7 782	7 321	7,99
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
15. Depozyty	223	223	0,33	823	823	0,90
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
* Wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.09.2013 obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach futures w wysokości 23 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie						

2012 rok			3 kwartał		
			2012 roku		
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
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
114 003	115 208	76,10	113 686	114 058	43,36
0	155	0,10	0	-1 972	-0,75
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
5 674	5 309	3,51	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
776	776	0,51	6	6	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00

* Wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2013 obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach futures w wysokości 512 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie						
* Wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.09.2012 obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 690 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie						

TABELA ZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. ERSTE GROUP BANK AG (AT0000652011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Vienna Stock Exchange	11 750	Republika Austrii	980	1 157
2. WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS A.G. (AT0000827209)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Vienna Stock Exchange	132 397	Republika Austrii	717	776
3. JERONIMO MARTINS SGPS (PTJMT0AE0001)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Euronext Lisbon	9 648	Republika Portugalska	628	618
4. ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 514	Rzeczpospolita Polska	530	560
5. BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 137	Rzeczpospolita Polska	3 083	3 594
6. Bank Zachodni WBK S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 299	Rzeczpospolita Polska	1 223	1 496
7. BRE BANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 903	Rzeczpospolita Polska	876	857
8. DECORA S.A. (PLDECOR00013)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	58 592	Rzeczpospolita Polska	645	674
9. Emperia Holding S.A. (PLELDRD00017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	28 641	Rzeczpospolita Polska	2 078	2 048
10. GETIN NOBLE BANK S.A. (PLGETBK00012)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	446 750	Rzeczpospolita Polska	973	1 063
11. GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	298 250	Rzeczpospolita Polska	2 323	2 159
12. JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 395	Rzeczpospolita Polska	1 151	1 128
13. KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM0000017)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	28 963	Rzeczpospolita Polska	4 215	3 571
14. LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 141	Rzeczpospolita Polska	1 196	1 220
15. MARVIPOL SA (PLMRVPL00016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	104 978	Rzeczpospolita Polska	473	558
16. NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS S.A. (PLNFI0900014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	918 089	Rzeczpospolita Polska	720	698
17. NORTH COAST S.A. (PLNRTHC00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	372 006	Rzeczpospolita Polska	228	320
18. ORBIS S.A. (PLORBIS00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	21 420	Rzeczpospolita Polska	739	760
19. PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	108 535	Rzeczpospolita Polska	1 761	1 806
20. POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	25 538	Rzeczpospolita Polska	1 253	1 128
21. POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	98 539	Rzeczpospolita Polska	631	604
22. POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	149 920	Rzeczpospolita Polska	4 936	5 562

Procentowy udział w aktywach ogółem
1,71
1,15
0,91
0,83
5,31
2,21
1,27
1,00
3,03
1,57
3,19
1,67
5,28
1,80
0,83
1,03
0,47
1,12
2,67
1,67
0,89
8,22

23. POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU000011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 789	Rzeczpospolita Polska	4 501	4 576
24. RELPOL S.A. (PLRELPL00014)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	36 681	Rzeczpospolita Polska	257	284
25. SERINUS ENERGY INC (CA81752K1057)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	85 745	Kanada	868	938
26. TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	159 839	Rzeczpospolita Polska	729	766
27. WORK SERVICE S.A. (PLWRKSR00019)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	144 979	Rzeczpospolita Polska	1 334	1 682
28. ZPUE S.A. (PLZPUE000012)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 207	Rzeczpospolita Polska	500	495

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
1. O terminie wykupu powyżej 1 roku:					
a) Obligacje					
-OK0116 (PL0000107587)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	Rzeczpospolita Polska	2016-01-25
-WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	Rzeczpospolita Polska	2021-01-25
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:					
1. FUTURES, Indeks WIG20, FW20Z13, 2013-12-20 (PLOGF0004028)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Rzeczpospolita Polska	Indeks WIG20
-nie dotyczy					

liczba instrumentów pochodnych -1311 (pozycja krótka)

DEPOZyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.
I. W walutach państw należących do OECD						223

6,77
0,42
1,39
1,13
2,49
0,73

Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
		15 384	14 240	14 325	21,18
		15 384	14 240	14 325	21,18
zerokuponowe 0,00	1 000,00	14 900	13 760	13 851	20,48
zmienne 2,71	1 000,00	484	480	474	0,70

Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1 311	0	23	0,03
1 311	0	23	0,03

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	223	0,33

1. O/N 1D 2013-10-01	Bank BPH S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	PLN	stałe 1,75	223 000,00	223
- nie dotyczy						

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

TABEL 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	15 384	14 270	14 325	21,18
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP	nie dotyczy				
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego	nie dotyczy				
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)	nie dotyczy				
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	nie dotyczy				

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.
1. nie dotyczy							

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. nie dotyczy		

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. nie dotyczy		

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba
1. nie dotyczy					

223 000,00	223	0,33

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

Procentowy udział w aktywach ogółem

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

BILANS	3 kwartał	2 kwartał	2012 rok	3 kwartał
	2013 roku	2013 roku		2012 roku
I. Aktywa	67 636	91 615	151 385	263 065
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 062	4 589	2 833	7 033
2. Należności	7 916	20 118	5 052	54 116
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	4 063	22 188	89 121
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	55 422	62 015	118 018	86 708
- dłużne papiery wartościowe	14 325	19 830	112 709	86 708
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	223	803	3 294	26 073
- dłużne papiery wartościowe	0	0	2 499	27 350
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	13	26	0	14
II. Zobowiązania	2 209	19 560	57 743	158 773
III. Aktywa netto (I-II)	65 427	72 054	93 642	104 291
IV. Kapitał funduszu	77 492	84 529	100 759	109 017
1. Kapitał wpłacony	131 719	131 719	131 719	131 719
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-54 227	-47 190	-30 959	-22 702
V. Dochody zatrzymane	-13 720	-11 509	-7 133	-2 503
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	6 029	5 277	5 098	5 205
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-19 749	-16 786	-12 231	-7 707
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 655	-966	15	-2 223
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	65 427	72 054	93 642	104 291

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	740 715	820 945	998 306	1 084 172
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	88,33	87,77	93,80	96,19

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	679 163
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	88,33

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Liczba zasymilowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A i B: 740 715 szt.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zasymilowane serie A i B): 88,33 zł.

		Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:	Okres roku poprzedniego od: do:	Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:
	od 2013-07-01	3 2013	2012-07-01	3 2012
	do 2013-09-30	2013-01-01 2013-09-30	2012-01-01 2012-09-30	
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI				
I. Przychody z lokat	1 344	3 058	2 787	8 199
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 285	1 622	0	0
2. Przychody odsetkowe	60	1 437	1 689	5 708
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	8	58	42	227
b) Odsetki od papierów wartościowych,	14	1 076	747	1 777
c) Odpis dyskonta	37	303	900	3 703
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	1 098	2 492
5. Pozostałe	0	0	0	0
II. Koszty funduszu	592	2 127	1 347	4 167
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	411	1 391	655	2 082
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	16	48	11	31
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	10	29	10	30
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	1	1	0	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	6	592	659	1 987
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	141	40	0	0
13. Pozostałe	8	28	12	36
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	592	2 127	1 347	4 167
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	752	931	1 440	4 033
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-343	-5 878	320	-2 756
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-2 963	-7 518	1 777	-345
- z tytułu różnic kursowych	536	-910	545	51
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 620	1 640	-1 457	-2 411
- z tytułu różnic kursowych	-344	6	-62	95
VII. Wynik z operacji	409	-4 947	1 760	1 277

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,55	-6,68	1,62	1,18
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,55	-6,68	1,62	1,18

		Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:	Okres roku poprzedniego od: do:	Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:
	od 2013-07-01	3 2013	2012-01-01	3 2012
	do 2013-09-30	2013-01-01 2013-09-30	2012-12-31	2012-01-01 2012-09-30
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO				
I. Zmiana wartości aktywów netto	-6 628	-28 215	-28 085	-17 436
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	72 054	93 642	121 727	121 727
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	409	-4 947	-1 115	1 277
a) przychody z lokat netto	752	931	3 926	4 033

b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 963	-7 518	-4 868	-345
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 620	1 640	-173	-2 411
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	409	-4 947	-1 115	1 277
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-7 037	-23 268	-26 970	-18 713
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)	-7 037	-23 268	-26 970	-18 713
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-6 628	-28 215	-28 085	-17 436
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	65 427	65 427	93 642	104 291
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	65 110	74 300	106 936	110 894
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	80 230	257 591	282 165	196 299
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	80 230	257 591	282 165	196 299
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	80 230	257 591	282 165	196 299
c) saldo zmian	-80 230	-257 591	-282 165	-196 299
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	740 715	740 715	998 306	1 084 172
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 323 392	1 323 392	1 323 392	1 323 392
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	582 677	582 677	325 086	239 220
c) saldo zmian	740 715	740 715	998 306	1 084 172
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	679 163	679 163	914 902	998 306
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	0,56	-5,47	-1,26	1,13
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	87,77	93,80	95,06	95,06
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	88,33	88,33	93,80	96,19
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	0,64	-5,83	-1,33	1,19
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	87,21	87,02	93,52	94,06
- data wyceny	2013-07-10	2013-05-29	2012-12-21	2012-05-30
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	88,33	94,47	97,60	97,60
- data wyceny	2013-09-30	2013-01-30	2012-09-19	2012-09-19
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	87,70	87,70	93,52	96,17
- data wyceny	2013-09-25	2013-09-25	2012-12-21	2012-09-26
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	88,33	88,33	93,80	96,19
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,91	2,86	5,25	3,76
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,63	1,87	2,51	1,88
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,06	0,04	0,03
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01	0,04	0,04	0,03
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

Narastająco
kwartały roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2013-07-01	3	2012-07-01	3
		2013		2012
	do 2013-09-30	2013-01-01		2012-01-01
		2013-09-30	2012-09-30	2013-09-30
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	6 510	24 498	10 984	22 229
I. Wpływy	308 267	3 404 409	1 415 181	4 918 209
1. Z tytułu posiadanych lokat	1 122	1 431	1 888	3 032

1.1. Dywidendy	1 112	1 112	0	0
1.2. Odsetki od papierów wartościowych	10	319	1 888	3 032
2. Z tytułu zbycia składników lokat	307 125	3 393 370	1 413 029	4 913 605
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	11 961	12 787	4 284	4 694
2.2. Obligacje	165 157	1 927 056	920 006	3 363 101
2.3. Bony skarbowe	0	0	0	141 307
2.4. certyfikaty depozytowe	0	2 500	0	0
2.5. Prawa pochodne	74 253	1 139 994	239 631	723 905
2.6. Depozyty	48 672	277 769	242 109	599 067
2.7. Tytuły uczestnictwa	7 082	33 264	7 000	81 530
3. Pozostałe	20	9 609	263	1 573
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	20	58	42	321
II. Wydatki	301 757	3 379 912	1 404 197	4 895 981
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	301 224	3 378 256	1 403 515	4 893 737
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	14 730	51 392	729	4 370
2.2. Obligacje	161 237	1 864 645	911 309	3 375 651
2.3. Bony skarbowe	0	0	0	140 912
2.4. Prawa pochodne	77 182	1 146 413	236 838	723 166
2.5. Depozyty	48 076	277 232	240 343	581 981
2.6. Tytuły uczestnictwa	0	38 573	14 296	67 658
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	425	1 457	667	2 126
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	16	42	7	29
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	38	1	40
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	1	1	0	1
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	90	118	7	49
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-7 037	-23 268	-8 285	-18 713
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	0	0	0	0
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	7 037	23 268	8 285	18 713
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	7 037	23 268	8 285	18 713
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-527	1 230	2 698	3 516
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	4 589	2 833	4 334	3 517
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	4 062	4 062	7 033	7 033

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
BPH FIZ MI Polityka rachunkowości.pdf	

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	3 kwartał
	2013 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	7 404
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	509
5. Z tytułu odsetek	2
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał
	2013 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	858
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	1 200
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	151
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FMI_raport_III_kwartal_2013_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-11-04	ARTUR CZERWOŃSKI	PREZES ZARZĄDU	
2013-11-04	MARCIN BEDNAREK	WICEPREZES ZARZĄDU	

2013-11-04	ALEKSANDER MOKRZYCKI	WICEPREZES ZARZĄDU	
------------	----------------------	--------------------	--

**Załącznik do sprawozdania finansowego
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO MULTI INWESTYCJA**

**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 2013 roku, poz. 330, 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 dotyczy.

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 wpłaconego i kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia wydania i wykupienia certyfikatów inwestycyjnych w odpowiednim rejestrze.

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 lub innych instrumentów 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 BGN 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 BONDSPOT, 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 BONDSPOT 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 (BGN), a w przypadku braku Bloomberg Generic - Bloomberg Fair Value (BFV);

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

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

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

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

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

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

Dopuszczalna jest następująca wartość bezwzględna różnicy cen:

- 0,25 % dla obligacji oraz bonów skarbowych,

- 1,00 % dla akcji.

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

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie wprowadzano zmian stosowanych zasad rachunkowości Funduszu.

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

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

Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego, będącego składnikiem raportu kwartalnego

BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Multi Inwestycja

za okres od 1 lipca 2013 r. do 30 września 2013 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 lipca 2013 r. do 30 września 2013 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 września 2013 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

Komentarz Zarządzającego Funduszem:

Trzeci kwartał nie sprzyjał inwestycjom w obligacje skarbowe. Przy podwyższonej zmienności obligacje większości krajów odnotowały straty lub co najwyżej nieznaczne zyski, jednak za cenę sporych nerwów.

Dane płynące z naszej gospodarki ulegały stopniowej poprawie. Optymizmem napawa wskaźnik managerów logistyki (PMI), który w trzecim kwartale po raz pierwszy od marca ubiegłego roku przekroczył barierę 50 punktów. Poziom ten oddziela fazę rozwoju od zmniejszania aktywności. Warto dodać, że tak dobre odczyty wskaźników uznanych za wyprzedzające dla sfery realnej nie było w minionym kwartale wydarzeniem jedynie lokalnym. Istotnym czynnikiem wpływającym na ceny obligacji była decyzja o umorzeniu portfela obligacji otwartych funduszy emerytalnych (ok. 120mld złotych). Co prawda agencje zapewniły, że taka decyzja nie wpłynie na zmianę ratingu kraju w żadną ze stron, to jednak z pewnością podniesie rynkową zmienność cen obligacji. RPP zakończyła cykl obniżek stóp procentowych na poziomie 2,5% w lipcu i od tego momentu jasno komunikuje swoje przywiązanie do tego poziomu na długi okres czasu – formalnie co najmniej do końca 2013. Trzeba podkreślić, że średnio- i długoterminowo zanikają czynniki wspierające notowania rodzimych obligacji. Okres ożywienia gospodarczego, którego pierwsze oznaki zauważyliśmy już w drugim kwartale nie jest czasem łatwym dla inwestorów na tym rynku. Ponadto przygotowując się do roku 2014 należy założyć ograniczenie skali skupu amerykańskich obligacji skarbowych dokonywanych przez FED, a tym samym zmniejszenie globalnej nadpłynności systemu finansowego.

Z początkiem września portfel funduszu został przebudowany w taki sposób, że około 60 procent wartości aktywów stanowiły instrumenty udziałowe.

Trzeci kwartał przyniósł kontynuację wzrostu na rynkach akcji na najważniejszych rynkach świata. Indeksy SP500 oraz DAX zyskały odpowiednio 4,7% oraz blisko 8,0%. Z ważniejszych rynków z naszego regionu tylko rynek turecki zanotował niewielki bo zaledwie 2,4% spadek.

Znacznie przyspieszyły wzrosty na warszawskiej giełdzie, co było zasługą z jednej strony oczekiwań odnośnie poprawy w gospodarce w drugim półroczu 2013 roku, ale również poprawy wyników spółek. Szczególnie mocny wzrost bo o blisko 18% zanotował indeks MWIG40, co było również w dużej mierze zasługą sporych napływów nowych środków do tego typu funduszy oraz mniejszej płynności w tym segmencie rynku.

Metoda pomiaru maksymalnego zaangażowania funduszu w instrumenty pochodne:

Aktualnie stosowaną metodą pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu jest metoda zaangażowania.