

skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-Eza 2 kwartał 2014 roku obejmujący okres od 2014-04-01 do 2014-06-30

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: 2014-08-04

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 5		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 5	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-203	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
BONIFRATERSKA	17	
(ulica)	(numer)	
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	info@bphftfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-04-713	140586201	www.bphftfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:	Typ funduszu:
Subfundusz: <input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny: <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

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

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

Komisja Nadzoru Finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł.	w tys. EUR
I. Przychody z lokat	426	102
II. Koszty funduszu netto	230	55
III. Przychody z lokat netto	196	47
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-203	-49
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	28	7
VI. Wynik z operacji	20	5
VII. Zobowiązania	74	18
VIII. Aktywa	29 608	7 051
IX. Aktywa netto	29 534	7 033
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	242 337	242 337
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	121,87	29,02
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,08	0,02
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 czerwca 2014 r.		
pozycje rachunku wyników w tys. EUR są przeliczone wg. średniej arytmetycznej kursów NBP z dnia 30 czerwca, 30 maja i 30 kwietnia 2014 r.		

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2 kwartał			1 kwartał		
	2014 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	9 339	9 890	33,40	9 339	10 111	32,88
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 w wartościowe	16 885	16 873	56,99	18 146	18 173	59,10
8. Instrumenty pochodne	0	120	0,41	0	-170	-0,55
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 spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
15. Depozyty	486	486	1,64	554	554	1,80
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Siatki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
*Wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2014 obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach futures w wysokości 120 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie						

2013 rok			2 kwartał 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
9 278	9 848	30,64	9 379	9 239	27,47
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
19 196	19 378	60,29	21 243	21 598	64,22
0	18	0,05	0	71	0,21
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
0	0	0,00	0	0	0,00
1 311	1 311	4,08	543	543	1,61
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 31.03.2014 obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 170 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie						
Wartość instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2013 obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach futures w wysokości 18 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie						
Wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2013 obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach futures w wysokości 71 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie						

TABELEZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 214	RZECZPOSPOLITA POLSKA	194	184
2. ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 018	RZECZPOSPOLITA POLSKA	194	165
3. BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 011	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 077	1 219
4. Bank Zachodni WBK S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 517	RZECZPOSPOLITA POLSKA	432	560
5. EUROCASH S.A. (PLEURCH00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 141	RZECZPOSPOLITA POLSKA	219	167
6. GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 239	RZECZPOSPOLITA POLSKA	91	120
7. JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 829	RZECZPOSPOLITA POLSKA	253	133
8. KERNEL HOLDING S.A. (LU0327357389)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 624	MELKIE KSIĘSTWO LUKSEMBURGA	161	88
9. KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 298	RZECZPOSPOLITA POLSKA	995	908
10. LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	49	RZECZPOSPOLITA POLSKA	441	412
11. LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 804	RZECZPOSPOLITA POLSKA	223	216
12. MBANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	697	RZECZPOSPOLITA POLSKA	192	352
13. ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	34 563	RZECZPOSPOLITA POLSKA	513	335
14. PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	38 048	RZECZPOSPOLITA POLSKA	734	824
15. POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 564	RZECZPOSPOLITA POLSKA	627	679
16. POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	86 961	RZECZPOSPOLITA POLSKA	350	457
17. POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	35 588	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 222	1 342
18. POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 993	RZECZPOSPOLITA POLSKA	1 009	1 328
19. SYNTHOS S.A. (PLDWORY00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	26 158	RZECZPOSPOLITA POLSKA	153	116
20. TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	55 719	RZECZPOSPOLITA POLSKA	260	288

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,62
0,56
4,12
1,89
0,56
0,40
0,45
0,30
3,07
1,39
0,73
1,19
1,13
2,78
2,29
1,54
4,53
4,49
0,39
0,97

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. nie dotyczy						

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. nie dotyczy						

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. nie dotyczy						

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. nie dotyczy						

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
1. nie dotyczy						

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					
-DS1015 (PL0000103602)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	Rzeczpospolita Polska	2015-10-24
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					

Procentowy udział w aktywach ogółem

Procentowy udział w aktywach ogółem

Procentowy udział w aktywach ogółem

Procentowy udział w aktywach ogółem

Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem

Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
		16 080	16 885	16 873	56,99
		16 080	16 885	16 873	56,99
stałe 6,25	1 000,00	16 080	16 885	16 873	56,99

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:					
1. FUTURES, Indeks WG20, FW20U1420, 2014-06-20 (PLOGF0005355)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Rzeczpospolita Polska	Indeks WG20
2. nie dotyczy					

UDZIAŁY W SPÓŁKACH Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. nie dotyczy						

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.
1. nie dotyczy					
2. nie dotyczy					

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba
1. nie dotyczy					

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.
1. nie dotyczy								

WEKSLA	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. nie dotyczy					

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						
1. O/N 1D 2014-07-01	Bank BPH S.A.	Rzeczpospolita Polska	PLN	stałe 2,10	486 000,00	486
2. nie dotyczy						

Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
130	0	120	0,41
130	0	120	0,41

Procentowy udział w aktywach ogółem

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

Procentowy udział w aktywach ogółem

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	486	1,64
486 000,00	486	1,64

WALUTY	Państwo	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. nie dotyczy					
2. nie dotyczy					

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia
a) nie dotyczy						
b) nie dotyczy						
c) nie dotyczy						
d) nie dotyczy						
e) nie dotyczy						
f) nie dotyczy						
g) nie dotyczy						
h) nie dotyczy						
i) nie dotyczy						
j) nie dotyczy						
k) nie dotyczy						
l) nie dotyczy						

STATKI MORSKIE	Kraj rejestracji statku	Klasa statku	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. nie dotyczy				

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. nie dotyczy							

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	16 080	16 885	16 873	56,99
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP	nie dotyczy				
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego	nie dotyczy				

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

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					

BILANS	2 kwartał	1 kwartał	2013 rok	2 kwartał
	2014 roku	2014 roku		2013 roku
I. Aktywa	29 608	30 752	32 138	33 628
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 540	1 412	1 381	1 268
2. Należności	796	467	220	957
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	26 762	28 284	29 225	30 836
- dłużne papiery wartościowe	16 872	18 173	19 337	21 597
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	486	554	1 311	543
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	22	33	0	23
II. Zobowiązania	73	79	83	84
III. Aktywa netto (I-II)	29 534	30 672	32 054	33 543
IV. Kapitał funduszu	525	1 684	3 046	4 740
1. Kapitał wpłacony	349 986	349 986	349 986	349 986
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-349 460	-348 301	-346 939	-345 245
V. Dochody zatrzymane	28 349	28 357	28 238	28 517
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	18 018	17 822	17 779	17 277
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	10 331	10 534	10 458	11 240
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	658	631	769	285

Procentowy udział w aktywach ogółem

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

VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	29 534	30 672	32 054	33 543
---	--------	--------	--------	--------

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	242 337	251 849	263 029	276 984
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	121,87	121,79	121,87	121,10

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	233 929
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	121,87

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii A: 242 337 szt.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii A: 121,87 zł.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał:		Okres roku poprzedniego	
	rok: od: do:	rok: od: do:	rok: od: do:	rok: od: do:
	od 2014-04-01	2 ----- 2014	2013-04-01	2 ----- 2013
	do 2014-06-30	2014-01-01 ----- 2014-06-30	2013-06-30	2013-01-01 ----- 2013-06-30
I. Przychody z lokat	426	707	467	815
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	161	161	137	137
2. Przychody odsetkowe	265	546	330	679
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	9	17	10	20
b) Odsetki od papierów wartościowych	256	529	321	659
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	0	0
II. Koszty funduszu	230	468	264	535
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	216	439	248	503
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	2	5	3	6
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	8	17	9	18
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	0	0	0	0

9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0
13. Pozostałe	4	8	4	8
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	230	468	264	535
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	196	239	203	281
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-175	-238	-490	-1 473
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-203	-127	199	178
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	28	-110	-689	-1 651
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	20	1	-287	-1 192

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,08	0,00	-1,04	-4,30
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,08	0,00	-1,04	-4,30

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

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2014-04-01	2	2013-01-01	2
	do 2014-06-30	2014	2013-12-31	2013
		2014-01-01 2014-06-30	2013-12-31	2013-04-01 2013-06-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	-1 138	-2 520	-5 346	-3 857
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	30 672	32 054	37 401	37 401
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	20	0	-987	-1 192
a) przychody z lokat netto	195	238	783	280
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-203	-127	-603	178
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	27	-110	-1 167	-1 651
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	20	0	-987	-1 192
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:	-1 158	-2 520	-4 359	-2 665
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)	-1 158	-2 521	-4 359	-2 665
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-1 138	-2 520	-5 346	-3 857
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	29 534	29 534	32 054	33 543
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	29 859	30 481	33 842	34 949
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	9 512	20 692	35 371	21 416
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	9 512	20 692	35 371	21 416
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	9 512	20 692	35 371	21 416
c) saldo zmian	-9 512	-20 692	-35 371	-21 416
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	242 337	242 337	263 029	276 984
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	3 499 861	3 499 861	3 499 861	3 499 861
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 257 524	3 257 524	3 236 832	3 222 877
c) saldo zmian	242 337	242 337	263 029	276 984
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	233 929	233 929	251 849	269 248
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	0,08	0,00	-3,47	-4,24
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	121,79	121,87	125,34	125,34
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	121,87	121,87	121,87	121,10

3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	0,07	0,00	-2,77	-3,38
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	121,60	121,14	121,09	121,09
- data wyceny	2014-05-31	2014-01-31	2013-06-28	2013-06-28
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	121,87	122,13	123,57	123,57
- data wyceny	2014-06-30	2014-02-28	2013-05-31	2013-05-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	121,87	121,87	121,85	121,09
- data wyceny	2014-06-30	2014-06-30	2013-12-30	2013-06-28
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	121,87	121,87	121,87	121,10
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,77	1,54	3,09	1,53
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,72	1,44	2,90	1,44
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01	0,02	0,04	0,02
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03	0,05	0,10	0,05
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 PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2014-04-01	2	2013-04-01	2
		2014		2013
	do 2014-06-30	2014-01-01 2014-06-30	2013-06-30	2013-01-01 2013-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 286	2 679	796	2 999
I. Wpływy	21 550	50 263	11 917	23 982
1. Z tytułu posiadanych lokat	50	50	44	44
a) Dywidendy	50	50	44	44
2. Z tytułu zbycia składników lokat	21 490	50 189	11 864	23 920
a) Akcje i prawa z nimi związane	0	595	261	449
b) Obligacje	1 298	2 371	1 607	2 775
c) Prawa pochodne	1 176	3 033	1 348	1 710
d) Depozyty	19 017	44 190	8 648	18 985
3. Pozostałe	9	24	8	18
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	9	24	8	18
II. Wydatki	20 263	47 584	11 121	20 983
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	20 038	47 083	10 865	20 416
a) Akcje i prawa z nimi związane	0	634	603	691
b) Prawa pochodne	1 089	3 083	1 229	1 502
c) Depozyty	18 949	43 365	9 033	18 223
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	221	448	252	512
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	2	5	3	5
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	33	0	35
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	0	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	1	14	1	14
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 158	-2 521	-739	-2 665
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	1 158	2 521	739	2 665
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 158	2 521	739	2 665
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)	128	159	57	334
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 412	1 382	1 212	935
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1 540	1 540	1 269	1 269

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
BI5_nota_1_Polityka_rachunkowości.pdf	

NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	2 kwartał	
	2014 roku	
1. Z tytułu zbytych lokat	0	
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0	
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	
4. Z tytułu dywidendy	111	
5. Z tytułu odsetek	686	
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	
8. Pozostałe	0	

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2 kwartał	
	2014 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	74	
13. Pozostałe zobowiązania	0	

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FBI5_raport_II_kwartal_2014_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2014-08-04	PIOTR KARNKOWSKI	PREZES ZARZĄDU	
2014-08-04	MARCIN BEDNAREK	MCEPREZES ZARZĄDU	
2014-08-04	ALEKSANDER MOKRZYCKI	MCEPREZES ZARZĄDU	

**Załącznik do sprawozdania finansowego
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 5
zarządzanego przez
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA**

Nota objaśniająca 1- Polityka rachunkowości

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Informacje w sprawozdaniu finansowym prezentowane są zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 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 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 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. Poczynając 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 wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości Funduszu.

Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego, będącego składnikiem raportu kwartalnego

BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 5

za okres od 1 kwietnia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 kwietnia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Po dniu bilansowym, tj. 30 czerwca 2014 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:

Najważniejszym wydarzeniem drugiego kwartału było czerwcowe posiedzenie Europejskiego Banku Centralnego, na którym podjęto szereg działań łagodzących politykę pieniężną w odpowiedzi na obawy o ryzyko deflacji w strefie euro. Ogłoszono m.in. kolejną rundę programu 4-letnich pożyczek dla sektora bankowego (TLTRO) powiązanych ze zwiększeniem przez banki akcji kredytowej, wprowadzono po raz pierwszy w historii banku ujemną stopę depozytową, zapoczątkowano prace nad programem skupu obligacji zabezpieczonych aktywami (tzw. asset-backed securities, ABS). Podjęte działania stanowiły w szczególności silne wsparcie dla niemieckich papierów skarbowych – rentowność 10-letniej obligacji spadła w drugim kwartale o ponad 30 punktów bazowych do 1,25%.

Mimo dobrych danych ekonomicznych napływających zarówno z gospodarki polskiej, jak i rynków bazowych kontynuacja trendów wzrostowych z poprzednich kwartałów została zatrzymana przez sytuację geopolityczną. Zmiana postrzegania bezpieczeństwa w środkowej Europie wpłynęła na wzrost awersji do ryzyka i chęć pozbywania się akcji z portfeli. Ostatnie trzy miesiące nie odmieniły znacząco sytuacji na rynku. Zachwianie sytuacji na wschodzie wpłynęło negatywnie na niektóre spółki notowane na warszawskiej giełdzie papierów wartościowych. Strach i podaż akcji z tym związana przyniosła zmniejszenie portfeli inwestorów indywidualnych i przyniosła odpływy z funduszy inwestycyjnych. W połączeniu z wychodzeniem rodzimych OFE na rynki zagraniczne nasz rynek popadł w marazm i był jednym z najsłabszych rynków państw rozwijających. Notowania indeksu WIG20 spadły w analizowanym okresie o 2,2%, a po uwzględnieniu dywidend strata wyniosła 0,6%

Drugi kwartał był bardzo korzystnym okresem dla posiadaczy polskich obligacji skarbowych, których notowania były wspierane przez działania EBC oraz wzrost oczekiwań rynkowych na obniżki stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej. Rentowności w omawianym okresie spadły o ponad 75 punktów bazowych. Dzięki temu szeroki indeks zyskał aż 3,75%.

Tak dobrego kwartału nie odnotowaliśmy od ponad półtora roku. Obligacje z krótszym terminem wykupu pozwoliły zarobić blisko 2%.

Metoda pomiaru maksymalnego zaangażowania funduszu w instrumenty pochodne:

Aktualnie stosowaną metodą pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu jest metoda zaangażowania.

