

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 3 kwartał 2012 roku obejmujący okres od 2012-07-01 do 2012-09-30

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: 2012-11-02

| | | |
|--|---|------------------------|
| 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 | |
| (ulica) | (numer) | |
| (22) 538-97-77 | (22) 538-97-98 | info@bphftfi.pl |
| (telefon) | (fax) | (e-mail) |
| 1070019695 | | www.bphftfi.pl |
| (NIP) | (REGON) | (www) |

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

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 |

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

| Plik | Opis |
|------|------|
| | |

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł. | w tys. EUR |
|--|------------|------------|
| I. Przychody z lokat | 2 787 | 674 |
| II. Koszty funduszu netto | 1 347 | 326 |
| III. Przychody z lokat netto | 1 440 | 348 |
| IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat | 1 777 | 430 |
| V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat | -1 457 | -352 |
| VI. Wynik z operacji | 1 760 | 426 |
| VII. Zobowiązania | 158 773 | 38 595 |
| VIII. Aktywa | 263 065 | 63 947 |
| IX. Aktywa netto | 104 291 | 25 352 |
| X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 1 084 172 | 1 084 172 |
| XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 96,19 | 23,38 |
| XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny | 1,62 | 0,39 |

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 28 września 2012 | | |
| pozycje rachunku wyników w tys. EUR są przeliczone wg. średniej arytmetycznej kursów NBP z dnia 31 lipca, 31 sierpnia i 28 września 2012 | | |

ZESTAWIENIE LOKAT

| SKŁADNIKI LOKAT | 3 kwartał | | | 2 kwartał | | | 2011 rok | |
|--|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|
| | 2012 roku | | | 2012 roku | | | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
| | 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 | 0 | 0 | 0,00 | 3 450 | 3 493 | 2,24 | 266 | 196 |
| 2. Warranty subskrypcyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 |
| 3. Prawa do akcji | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 |
| 4. Prawa poboru | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 |
| 5. Kwity depozytowe | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 |
| 6. Listy zastawne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 |
| 7. Dłużne papiery wartościowe | 113 686 | 114 058 | 43,36 | 62 203 | 62 470 | 52,91 | 166 341 | 167 709 |
| 8. Instrumenty pochodne | 0 | -1 972 | -0,75 | 0 | -346 | -0,22 | 0 | -358 |
| 9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 |
| 10. Jednostki uczestnictwa | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 |
| 11. Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 |
| 12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 |
| 13. Wierzytelności | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 |
| 14. Weksle | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 |
| 15. Depozyty | 6 | 6 | 0,00 | 1 649 | 1 649 | 1,06 | 16 759 | 16 853 |
| 16. Waluty | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 |
| 17. Nieruchomości | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 |
| 18. Statki morskie | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 |
| 19. Inne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 |
| * 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 | | | | | | | | |
| * Wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2012 obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach futures w wysokości 202 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie | | | | | | | | |
| * Wartość instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2011 obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 374 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie | | | | | | | | |
| * Wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.09.2011 obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 87 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie | | | | | | | | |

TABELA DZUPELNIAJĄCE

| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna |
|---|-------------------------------|-------------|--------------------------------------|------------------------|---------------|------------------------|-------------------|
| 1. O terminie wykupu do 1 roku: | | | | | | | |
| a) Obligacje | | | | | | | |
| Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o. (CP-BRE/12/02) | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o. | Rzeczpospolita Polska | 2012-12-11 | zerokuponowe 0,00 | 100 000,00 |
| b) Bony skarbowe | | | | | | | |
| - nie dotyczy | | | | | | | |
| c) Bony pieniężne | | | | | | | |
| - nie dotyczy | | | | | | | |
| d) Inne | | | | | | | |

| 3 kwartał | | | |
|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| 2011 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 |
| 0,05 | 281 | 271 | 0,07 |
| 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 39,60 | 208 595 | 210 270 | 51,00 |
| -0,08 | 0 | 17 | 0,00 |
| 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 3,98 | 15 005 | 15 005 | 3,64 |
| 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |

| Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| 10 059 | 27 214 | 27 350 | 10,40 |
| 30 | 2 919 | 2 968 | 1,13 |
| 30 | 2 919 | 2 968 | 1,13 |
| 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 10 029 | 24 296 | 24 382 | 9,27 |

| | | | | | | | |
|---|----------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------|------------|-------------------|------------|
| Bank Gospodarstwa Żywnościowej S.A. (BGZPE01170001) | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Bank Gospodarstwa Żywnościowej S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2012-10-02 | zerokuponowe 0,00 | 500 000,00 |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (DC16P121112) | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2012-11-12 | stałe 5,39 | 1 000,00 |
| Bank Gospodarstwa Żywnościowej S.A. (BGZPE01200001) | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Bank Gospodarstwa Żywnościowej S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2012-11-14 | zerokuponowe 0,00 | 500 000,00 |
| Volkswagen Bank Polska 20121119 (VWBX09012458-477) | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Volkswagen Bank Polska S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2012-11-19 | zerokuponowe 0,00 | 500 000,00 |
| Bank Gospodarstwa Żywnościowej S.A. (BGZPE01210001) | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Bank Gospodarstwa Żywnościowej S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2012-11-22 | zerokuponowe 0,00 | 500 000,00 |
| Volkswagen Bank Polska 20121219 (VWBX09012478-497) | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Volkswagen Bank Polska S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2012-12-19 | zerokuponowe 0,00 | 500 000,00 |
| Bank Gospodarstwa Żywnościowej S.A. (BGZPE01180001) | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Bank Gospodarstwa Żywnościowej S.A. | Rzeczpospolita Polska | 2013-01-03 | zerokuponowe 0,00 | 500 000,00 |
| 2. O terminie wykupu powyżej 1 roku: | | | | | | | |
| a) Obligacje | | | | | | | |
| -WZ0115 (PL0000106480) | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | Treasury Bond Spot Poland | Skarb Państwa Polski | Rzeczpospolita Polska | 2015-01-25 | zmiennie 5,01 | 1 000,00 |
| -IZ0816 (PL0000103529) | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | Treasury Bond Spot Poland | Skarb Państwa Polski | Rzeczpospolita Polska | 2016-08-24 | stałe 3,00 | 1 268,18 |
| -IZ0823 (PL0000105359) | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | Treasury Bond Spot Poland | Skarb Państwa Polski | Rzeczpospolita Polska | 2023-08-25 | stałe 2,75 | 1 146,93 |
| b) Bony skarbowe | | | | | | | |
| -nie dotyczy | | | | | | | |
| c) Bony pieniężne | | | | | | | |
| -nie dotyczy | | | | | | | |
| d) Inne | | | | | | | |
| -nie dotyczy | | | | | | | |

| INSTRUMENTY POCHODNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | |
|--|----------------------------------|---|--|--|--|--------|------------------------------------|---|
| I. Wystandaryzowane Instrumenty pochodne: | | | | | | | 430 | 0 |
| 1. EURO-BUND FUTURE DEC12 2012-12-06/2012-12-10 | Aktywny rynek - Rynek regulowany | EUROPEAN EXCHANGE (EUREX) | EUREX EUROPEAN EXCHANGE AG | Republika Federalna Niemiec i Konfederacja Szwajcarska | Obligacja rządu Niemiec o oprocentowaniu 6% i terminie zapadalności od 8,5 do 10,5 | 38 | 0 | |
| 2. EURO-OAT FUTURE DEC12 2012-12-06/2012-12-10 | Aktywny rynek - Rynek regulowany | EUROPEAN EXCHANGE (EUREX) | EUREX EUROPEAN EXCHANGE AG | Republika Federalna Niemiec i Konfederacja Szwajcarska | Obligacja rządu Francji o oprocentowaniu 6% i terminie zapadalności od 8,5 do 10,5 | 38 | 0 | |
| 3. COTTON NO.2 FUTURE DEC12 2012-12-06/2012-12-20 | Aktywny rynek - Rynek regulowany | ICE-INTERCONTINENTAL EXCHANGE | Intercontinental Exchange, Inc. | Stany Zjednoczone Ameryki | Towar, Bawełna | 14 | 0 | |
| 4. ROUGH RICE (CBOT) NOV12 2012-11-14/2012-11-26 | Aktywny rynek - Rynek regulowany | CBT- CHICAGO BOARD of TRADE | CME Group Inc. | Stany Zjednoczone Ameryki | Towar, Ryż | 17 | 0 | |
| 5. SUGAR No. 11 (WORLD) MARCH13 2013-02-28/2013-05-15 | Aktywny rynek - Rynek regulowany | ICE-INTERCONTINENTAL EXCHANGE | Intercontinental Exchange, Inc. | Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii Irlandii Północnej | Towar, Cukier No.11 | 22 | 0 | |
| 6. WTI CRUDE FUTR NOV12 2012-10-22/2012-11-30 | Aktywny rynek - Rynek regulowany | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | New York Mercantile Exchange, INC. | Stany Zjednoczone Ameryki | Towar, Ropa naftowa (Light Sweet Crude WTI) | 18 | 0 | |
| 7. FUTURES, Indeks WIG20, FW20Z12, 2012-12-21 (PLOGF0002873) | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | RZECZPOSPOLITA POLSKA | Indeks WIG20 | 435 | 0 | |
| II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | 1 | 0 |
| 1. IRS AB / 6M WIBOR 2016-05-23 | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | Societe Generale S.A. | RZECZPOSPOLITA POLSKA | Stopy procentowa WIBOR 6M, 61.000.000,00 zł | 1 | 0 | |

| DEPOZYTY | Nazwa banku | Kraj siedziby banku | Waluta | Warunki oprocentowania | Wartość według ceny nabycia w danej walucie | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|--|---------------|-----------------------|--------|------------------------|---|------------------------------------|--|---|
| I. W walutach państw należących do OECD | | | | | | | | |
| 1. O/N 3D 2012-10-01 | Bank BPH S.A. | RZECZPOSPOLITA POLSKA | PLN | stałe 4,75 | 6 000,00 | 6 | 6 001,56 | 6 |

| | | | |
|--------|--------|--------|-------|
| 5 | 2 487 | 2 489 | 0,95 |
| 10 000 | 10 000 | 9 999 | 3,80 |
| 5 | 2 471 | 2 483 | 0,94 |
| 4 | 1 968 | 1 985 | 0,75 |
| 5 | 2 468 | 2 480 | 0,94 |
| 5 | 2 449 | 2 471 | 0,94 |
| 5 | 2 452 | 2 464 | 0,94 |
| 80 000 | 86 471 | 86 708 | 32,96 |
| 80 000 | 86 471 | 86 708 | 32,96 |
| 45 000 | 45 026 | 45 113 | 17,15 |
| 5 000 | 6 543 | 6 625 | 2,52 |
| 30 000 | 34 903 | 34 970 | 13,29 |
| 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | |
| 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | |
| 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | |

| Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------------|
| -689 754 | -0,26 |
| -285 604 | -0,11 |
| -89 386 | -0,03 |
| -257 475 | -0,10 |
| 61 908 | 0,02 |
| 23 217 | 0,01 |
| 9 896 | 0,00 |
| -152 310 | -0,06 |
| -1 282 529 | -0,49 |
| -1 282 529 | -0,49 |

| Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-------------------------------------|
| 0,00 |
| 0,00 |

| | | | | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|---|--|---|
| II. W walutach państw nienależących do OECD | | | | | | 0 | | 0 |
| 1. nie dotyczy | | | | | | | | |

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

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 | Obbligacje | 80 000 | 86 471 | 86 708 | 32,96 |
| 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. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-------------------------------|---------|---------------|------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| 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. Grupa Volkswagen AG | 7 424 | 2,82 |

| 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 | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|--|----------------|------------------------|--------------|-------------|--------|------------------------------------|---|
| 1. nie dotyczy | | | | | | | |

| BILANS | 3 kwartał | 2 kwartał | 2011 rok | 3 kwartał |
|--|-----------|-----------|----------|-----------|
| | 2012 roku | 2012 roku | | 2011 roku |
| I. Aktywa | 263 065 | 155 862 | 423 495 | 412 294 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 7 033 | 4 334 | 3 517 | 18 299 |
| 2. Należności | 54 116 | 1 387 | 1 512 | 31 576 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 89 121 | 63 069 | 233 693 | 136 752 |
| 4. Śkładniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 86 708 | 62 605 | 130 099 | 152 498 |
| - dłużne papiery wartościowe | 86 708 | 59 112 | 129 903 | 152 227 |
| 5. Śkładniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 26 073 | 24 458 | 54 675 | 73 152 |
| - dłużne papiery wartościowe | 27 350 | 23 358 | 37 806 | 58 043 |

Komisja Nadzoru Finansowego

| |
|------|
| 0,00 |
| |

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

| |
|---|
| Procentowy udział w aktywach ogółem |
| |

| | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 6. Nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Pozostałe aktywa | 14 | 28 | 0 | 16 |
| II. Zobowiązania | 158 773 | 45 045 | 301 767 | 303 065 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 104 291 | 110 817 | 121 727 | 109 229 |
| IV. Kapitał funduszu | 109 017 | 117 303 | 127 730 | 117 461 |
| 1. Kapitał wpłacony | 131 719 | 131 719 | 131 719 | 117 461 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -22 702 | -14 416 | -3 989 | 0 |
| V. Dochody zatrzymane | -2 503 | -5 719 | -6 190 | -8 779 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto | 5 205 | 3 765 | 1 172 | 1 592 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -7 707 | -9 484 | -7 362 | -10 371 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | -2 223 | -767 | 188 | 547 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 104 291 | 110 817 | 121 727 | 109 229 |

| | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 1 084 172 | 1 171 691 | 1 280 471 | 1 174 610 |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 96,19 | 94,58 | 95,06 | 92,99 |

| | |
|--|---------|
| Przewidywana liczba certyfikatów Inwestycyjnych | 998 306 |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 96,19 |

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Liczba zasymilowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A i B: 1 084 172 szt.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zasymilowane serie A i B): 96,19 zł.

| | | |
|---|--|--|
| Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do: | Okres roku poprzedniego od: do: | Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do: |
|---|--|--|

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 2012-07-01 | 3 2012 | 2011-07-01 | 3 2011 |
|---|---------------|--------------------------|--------------|--------------------------|
| | do 2012-09-30 | 2012-01-01 2012-09-30 | 2011-09-30 | 2011-05-27 2011-09-30 |
| I. Przychody z lokat | 2 787 | 8 199 | 4 829 | 5 583 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 | 0 | 14 | 14 |
| 2. Przychody odsetkowe | 1 689 | 5 708 | 3 428 | 4 878 |
| a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych | 42 | 227 | 111 | 578 |
| b) Odsetki od papierów wartościowych, | 747 | 1 777 | 1 307 | 1 655 |
| c) Odplis dyskonta | 900 | 3 703 | 2 009 | 2 644 |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych | 1 098 | 2 492 | 1 188 | 692 |
| 5. Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. Koszty funduszu | 1 347 | 4 167 | 3 112 | 3 992 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa | 655 | 2 082 | 715 | 988 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza | 11 | 31 | 16 | 20 |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 10 | 30 | 10 | 14 |
| 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 | 1 | 0 | 0 |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10. Koszty odsetkowe | 659 | 1 987 | 2 321 | 2 900 |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 13. Pozostałe | 12 | 38 | 48 | 69 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 1 347 | 4 167 | 3 112 | 3 992 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 1 440 | 4 033 | 1 518 | 1 592 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 320 | -2 756 | -7 900 | -9 824 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 1 777 | -345 | -7 879 | -10 371 |
| - z tytułu różnic kursowych | 545 | 51 | -454 | -768 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -1 457 | -2 411 | -21 | 547 |
| - z tytułu różnic kursowych | -82 | 95 | 759 | -33 |
| VII. Wynik z operacji | 1 760 | 1 277 | -6 382 | -8 232 |

| | | | | |
|--|------|------|-------|-------|
| Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 1,62 | 1,18 | -5,43 | -7,01 |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 1,62 | 1,18 | -5,43 | -7,01 |

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 2012-07-01 | 3 2012 | 2011-05-27 | 3 2011 |
|--|---------------|--------------------------|------------|--------------------------|
| | do 2012-09-30 | 2012-01-01 2012-09-30 | 2011-12-31 | 2011-05-27 2011-09-30 |
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | -6 525 | -17 436 | 121 727 | 109 229 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 1 760 | 1 277 | -6 002 | -8 232 |
| a) przychody z lokat netto | 1 440 | 4 033 | 1 172 | 1 592 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 1 777 | -345 | -7 362 | -10 371 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | -1 457 | -2 411 | 188 | 547 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 1 760 | 1 277 | -6 002 | -8 232 |
| 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: | -8 285 | -18 713 | 127 730 | 117 461 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych) | 0 | 0 | 131 719 | 117 461 |
| b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | -8 285 | -18 713 | -3 989 | 0 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | -6 525 | -17 436 | 121 727 | 109 229 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 104 291 | 104 291 | 121 727 | 109 229 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 103 876 | 110 894 | 116 520 | 114 467 |
| II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych | 87 519 | 196 299 | 1 280 471 | 1 174 610 |
| 1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym: | 87 519 | 196 299 | 1 280 471 | 1 174 610 |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 0 | 0 | 1 323 392 | 1 174 610 |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 87 519 | 196 299 | 42 921 | 0 |
| c) saldo zmian | -87 519 | -196 299 | 1 280 471 | 1 174 610 |
| 2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym: | 1 084 172 | 1 084 172 | 1 280 471 | 1 174 610 |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 1 323 392 | 1 323 392 | 1 323 392 | 1 174 610 |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 239 220 | 239 220 | 42 921 | 0 |
| c) saldo zmian | 1 084 172 | 1 084 172 | 1 280 471 | 1 174 610 |
| 3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 998 306 | 998 306 | 1 215 188 | 1 280 471 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 1,62 | 1,13 | -4,94 | -7,01 |
| 1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 94,58 | 95,06 | 100,00 | 100,00 |
| 2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 96,19 | 96,19 | 95,06 | 92,99 |
| 3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 1,71 | 1,19 | -4,94 | -7,01 |
| 4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 94,69 | 94,06 | 92,20 | 92,20 |
| - data wyceny | 2012-08-01 | 2012-05-30 | 2011-09-21 | 2011-09-21 |
| 5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 97,60 | 97,60 | 100,52 | 100,52 |
| - data wyceny | 2012-09-19 | 2012-09-19 | 2011-07-27 | 2011-07-27 |
| 6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 96,17 | 96,17 | 95,12 | 92,94 |
| - data wyceny | 2012-09-26 | 2012-09-26 | 2011-12-30 | 2011-09-28 |
| 7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 96,19 | 96,19 | 95,06 | 92,99 |

| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | 1,30 | 3,76 | 6,47 | 3,49 |
|--|------|------|------|------|
| 1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 0,63 | 1,88 | 1,49 | 0,86 |
| 2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,01 | 0,03 | 0,03 | 0,02 |
| 4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0,01 | 0,03 | 0,02 | 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 |

Pozycja II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych oraz II.1 Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym: ze znakiem ujemnym

| RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH | Narastająco kwartaly roku bieżącego kwartał: rok: od: do: | | Okres roku poprzedniego od: do: | | Narastająco kwartaly roku poprzedniego kwartał: rok: od: do: | |
|--|---|--------------------------|--|--------------------------|--|-----------|
| | od 2012-07-01 | 3 2012 | 2011-07-01 | 3 2011 | od 2012-07-01 | 3 2011 |
| | do 2012-09-30 | 2012-01-01 2012-09-30 | 2011-09-30 | 2011-05-27 2011-09-30 | | |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 10 984 | 22 229 | -926 | -112 988 | | |
| I. Wpływy | 1 415 181 | 4 918 209 | 4 214 058 | 6 314 030 | | |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 1 888 | 3 032 | 14 | 14 | | |
| 1.1. Dywidendy | 0 | 0 | 14 | 14 | | |
| 1.2. Odsetki od obligacji | 1 888 | 3 032 | 0 | 0 | | |
| 2. Z tytułu zbycia składników lokat | 1 413 029 | 4 913 605 | 4 211 762 | 6 311 268 | | |
| 2.1. Akcje i prawa z nimi związane | 4 284 | 4 694 | 7 184 | 7 184 | | |
| 2.2. Obligacje | 920 006 | 3 363 101 | 3 177 313 | 4 272 660 | | |
| 2.3. Bony skarbowe | 0 | 141 307 | 82 115 | 681 587 | | |
| 2.4. Prawa pochodne | 239 631 | 723 905 | 808 901 | 1 035 663 | | |
| 2.5. Depozyty | 242 109 | 599 067 | 136 250 | 314 155 | | |
| 2.6. Inne papiery wartościowe | 7 000 | 81 530 | 0 | 0 | | |
| 3. Pozostałe | 263 | 1 573 | 2 282 | 2 749 | | |
| a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych | 42 | 321 | 52 | 519 | | |
| II. Wydatki | 1 404 197 | 4 895 981 | 4 214 984 | 6 427 029 | | |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| 2. Z tytułu nabycia składników lokat | 1 403 515 | 4 893 737 | 4 212 092 | 6 423 978 | | |
| 2.1. Akcje i prawa z nimi związane | 729 | 4 370 | 5 354 | 8 590 | | |
| 2.2. Obligacje | 911 309 | 3 375 651 | 3 181 272 | 4 303 021 | | |
| 2.3. Bony skarbowe | 0 | 140 912 | 74 225 | 738 531 | | |
| 2.4. Prawa pochodne | 236 838 | 723 166 | 814 428 | 1 044 333 | | |
| 2.5. Depozyty | 240 343 | 581 981 | 136 812 | 329 503 | | |
| 2.6. Inne papiery wartościowe | 14 296 | 67 658 | 0 | 0 | | |
| 3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa | 667 | 2 126 | 730 | 763 | | |
| 4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| 5. Z tytułu opłat dla depozytariusza | 7 | 29 | 8 | 8 | | |
| 6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 1 | 40 | 24 | 24 | | |
| 7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych | 0 | 0 | 46 | 52 | | |
| 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 | 1 | 0 | 0 | | |
| 11. Z tytułu posiadania nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| 12. Pozostałe | 7 | 49 | 2 085 | 2 205 | | |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | -8 285 | -18 713 | 13 836 | 131 297 | | |
| I. Wpływy | 0 | 0 | 13 836 | 131 297 | | |
| 1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych | 0 | 0 | 13 652 | 131 113 | | |
| 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 | 185 | 185 | | |
| II. Wydatki | 8 285 | 18 713 | 0 | 0 | | |
| 1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych | 8 285 | 18 713 | 0 | 0 | | |
| 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) | 2 698 | 3 516 | 12 910 | 18 299 |
| E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego | 4 334 | 3 517 | 5 389 | 0 |
| F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D) | 7 033 | 7 033 | 18 299 | 18 299 |

NOTY

NOTA-1 POLITYKARACHUNKOWOŚCI

| | |
|---------------|------|
| Plik | Opis |
| MI nota 1.pdf | |

| NOTA-ZNALEŻNOŚCI FUNDUSZU | 3 kwartał 2012 roku |
|---|------------------------|
| 1. Z tytułu zbytych lokat | 53 376 |
| 2. Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 |
| 3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 0 |
| 4. Z tytułu dywidendy | 0 |
| 5. Z tytułu odsetek | 740 |
| 6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | 0 |
| 7. Z tytułu udzielonych pożyczek | 0 |
| 8. Pozostałe | 0 |

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU | 3 kwartał 2012 roku |
|---|------------------------|
| 1. Z tytułu nabytych aktywów | 102 542 |
| 2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu | 55 999 |
| 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 | 232 |
| 13. Pozostałe zobowiązania | 0 |

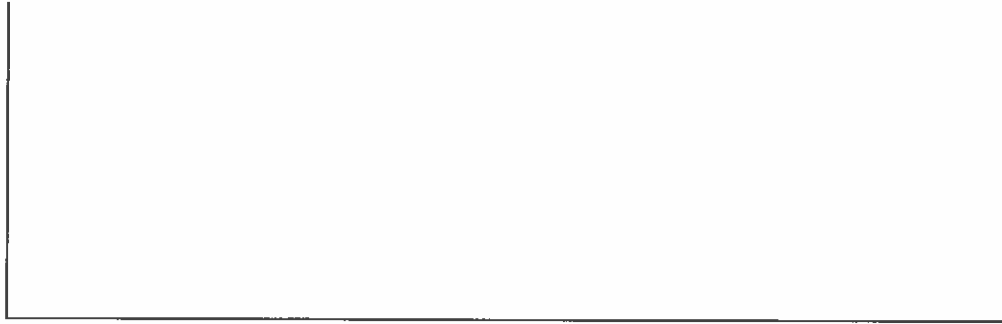
INFORMACJA DODATKOWA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - INSTRUMENTY POCHODNE

Wystandaryzowane instrumenty pochodne:

EURO-BUND FUTURE DEC12 2012-12-06/2012-12-10 : ilość -38 (pozycja krótka)

EURO-OAT FUTURE DEC12 2012-12-06/2012-12-10: ilość -38 (pozycja krótka)



| Plik | Opis |
|--|------|
| FMI_raport_III_kwartal_2012_dodatkowa.rf | |

PODPISY

| PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ | | | |
|--|----------------------|--------------------|--------|
| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
| 2012-11-02 | ARTUR CZERWOŃSKI | PREZES ZARZĄDU | |
| 2012-11-02 | MARCIN BEDNAREK | WICEPREZES ZARZĄDU | |
| 2012-11-02 | 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 2009 roku, Nr 152, poz. 1223, 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 ustalone 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 notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu.

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

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

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

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

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wypłaconego jest dzień przekazania środków z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych na konto umarzeniowe Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA. Na potrzeby określenia WAN/CI w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian kapitału wypłaconego, związanych z wypłatami, ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktualizacja rynków głównych jest przeprowadzana pierwszego dnia miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w miesiącu poprzednim, przy czym wybierany jest ten rynek, na którym wolumen obrotu był największy, przy czym BG i BFV nie są rynkami aktywnymi.

Pojęcie rynku aktywnego interpretowane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Dla instrumentów nabytych w trakcie danego miesiąca procedura wyznaczenia 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 wybór rynku głównego dokonuje się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z rynku CETO, GPW w Warszawie oraz inne rynki aktywne dla danego papieru, w oparciu o dane z serwisu Bloomberg;

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

d) dla zagranicznych instrumentów udziałowych wybór 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 2012 r. do 30 września 2012 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 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 2012 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:

W trzecim kwartale 2012 roku mieliśmy do czynienia ze wzmożoną działalnością banków centralnych. Po pierwsze, próbowały one zminimalizować ryzyko rozpadu strefy euro (nowy program skupu obligacji krajów peryferyjnych OMT zaprezentowany na sierpniowym i wrześniowym posiedzeniu ECB). Ponadto, uruchamiały one kolejne rundy luzowania ilościowego w celu przeciwdziałania światowej recesji (posiedzenia amerykańskiego FED, Banku Japonii i Banku Anglii).

Dodatkowo, w przypadku wielu krajów zahamowaniu uległo poprzednio notowane stopniowe pogarszanie się danych gospodarczych, a w przypadku niektórych krajów kolejne odczyty danych zaczęły zaskakiwać pozytywnie (np. w Stanach Zjednoczonych, czy Wielkiej Brytanii).

Działania banków centralnych oraz nieco poprawiające się dane gospodarcze z niektórych gospodarek świata spowodowały, że ten kwartał był zdecydowanie bardziej udany dla rynków aktywów obciążonych większym ryzykiem. Kilkuprocentowe wzrosty odnotowały indeksy światowych rynków akcji (MSCI World wzrósł o 7%, MSCI EM o 8%), czy surowców (Reuters/Jefferies CRB wzrósł o 9%). Wzrosty nie ominęły również i polskich aktywów – w tym okresie indeks szerokiego rynku warszawskiej giełdy WIG wzrósł o 7%, a złoty umocnił się względem głównych walut krajów rozwiniętych (o 6% względem dolara amerykańskiego i o 3% względem euro).

Sytuacja na rynkach obligacji była bardziej zróżnicowana. Po pierwsze, mieliśmy w tym okresie do czynienia z gwałtownymi spadkami rentowności obligacji krajów peryferyjnych strefy euro (rentowności włoskich obligacji 10-letnich spadły o 72pb, a hiszpańskich o 30pb), którym sprzyjała poprawa nastrojów na globalnych rynkach finansowych. Z drugiej strony, ustały spadki rentowności obligacji krajów, w których mieliśmy do czynienia z poprawą

danych gospodarczych (rentowności amerykańskich i brytyjskich obligacji 10-letnich nie zmieniły się).

Hossa na polskim rynku obligacji skarbowych trwała nadal – rentowności spadły niemalże po równo wzdłuż całej krzywej rentowności (między 45pb a 55pb), co było jednak w coraz większym stopniu związane z czynnikiem lokalnym – gwałtownym pogarszaniem się polskich danych gospodarczych i dyskontowaniem przez rynek instrumentów dłużnych nadchodzącego cyklu obniżek stóp procentowych.