

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-Eza 4 kwartał 2013 roku obejmujący okres od 2013-10-01 do 2013-12-31

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: 2014-02-10

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

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

| | |
|--|--|
| Konstrukcja funduszu: | Typ funduszu: |
| Subfundusz: <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: <u>zł</u> |

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

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

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. PLN | w tys. EUR |
|--|------------|------------|
| I. Przychody z lokat | 301 | 72 |
| II. Koszty funduszu netto | 420 | 101 |
| III. Przychody z lokat netto | -118 | -28 |
| IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat | 1 099 | 263 |
| V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat | 1 472 | 353 |
| VI. Wynik z operacji | 2 453 | 588 |
| VII. Zobowiązania | 145 | 35 |
| VIII. Aktywa | 62 626 | 15 101 |
| IX. Aktywa netto | 62 482 | 15 066 |
| X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 679 163 | 679 163 |
| XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 92,00 | 22,18 |
| XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny | 3,61 | 0,87 |
| 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 31 grudnia 2013 r. | | |
| pozycje rachunku wyników w tys. EUR są przeliczone wg. średniej arytmetycznej kursów NBP z dnia 31 października, 29 listopada i 31 grudnia 2013 r. | | |

ZESTAWIENIE LOKAT

| SKŁADNIKI LOKAT | 4 kwartał | | | 3 kwartał | | |
|--|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | 2013 roku | | | 2013 roku | | |
| | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 1. Akcje | 23 988 | 26 903 | 42,96 | 39 550 | 41 097 | 60,76 |
| 2. Warranty subskrypcyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 3. Prawa do akcji | 285 | 343 | 0,55 | 0 | 0 | 0,00 |
| 4. Prawa poboru | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 5. Kwity depozytowe | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 6. Listy zastawne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 7. Dłużne papiery wartościowe | 16 604 | 16 763 | 26,77 | 14 240 | 14 325 | 21,18 |
| 8. Instrumenty pochodne | 0 | -6 | -0,01 | 0 | 23 | 0,03 |
| 9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 10. Jednostki uczestnictwa | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 11. Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0 | 0 | 0,00 | 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 | 1 779 | 1 779 | 2,84 | 223 | 223 | 0,33 |
| 16. Waluty | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 17. Nieruchomości | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 18. Statki morskie | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 19. Inne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| * Wartość instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2013 obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 6 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie | | | | | | |

| 2012 rok | | | 4 kwartał | | |
|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | | | 2012 roku | | |
| Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 114 003 | 115 208 | 76,10 | 114 003 | 115 208 | 76,10 |
| 0 | 155 | 0,10 | 0 | 155 | 0,10 |
| 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 5 674 | 5 309 | 3,51 | 5 674 | 5 309 | 3,51 |
| 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 776 | 776 | 0,51 | 776 | 776 | 0,51 |
| 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | | | |

| | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|
| * Wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.09.2013 obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach futures w wysokości 23 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie | | | | | | |
| * Wartość instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2012 obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach futures w wysokości 136 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie | | | | | | |

TABELA DZUPELNIAJĄCE

| AKCJE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|--|-------------------------------------|---|---------|------------------------|------------------------------------|---|
| 1. ERSTE GROUP BANK AG (AT0000652011) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Vienna Stock Exchange | 9 296 | REPUBLIKA AUSTRII | 776 | 977 |
| 2. BETOMAX POLSKA S.A. (PLBETMX00013) | Aktywny rynek - alternatywny system | New Connect | 49 153 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 156 | 177 |
| 3. PHARMENA S.A. (PLPHRMN00011) | Aktywny rynek - alternatywny system | New Connect | 25 301 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 366 | 450 |
| 4. SYNEKTIK SA (PLSNKTK00019) | Aktywny rynek - alternatywny system | New Connect | 9 305 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 158 | 191 |
| 5. BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 6 991 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 1 070 | 1 255 |
| 6. Bank Zachodni WBK S.A. (PLBZ00000044) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 3 329 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 947 | 1 290 |
| 7. DECORA S.A. (PLDECOR00013) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 58 592 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 645 | 762 |
| 8. Emperia Holding S.A. (PLELDRD00017) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 24 877 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 1 801 | 1 867 |
| 9. GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 128 688 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 978 | 959 |
| 10. IZOSTAL S.A. (PLIZSTL00015) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 17 031 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 106 | 108 |
| 11. LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 11 141 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 1 196 | 1 402 |
| 12. MARVIPOL S.A. (PLMRVPL00016) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 90 941 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 409 | 478 |
| 13. MBANK S.A. (PLBRE0000012) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 985 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 454 | 493 |
| 14. MLP GROUP S.A. (PLMLPGR00017) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 21 035 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 594 | 589 |
| 15. NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY MIDAS S.A. (PLNFIO900014) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 918 089 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 720 | 606 |
| 16. Newag S.A. (PLNEWAG00012) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 30 137 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 618 | 656 |
| 17. NORTH COAST S.A. (PLNRTHC00014) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 372 006 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 228 | 246 |
| 18. ORBIS S.A. (PLORBIS00014) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 21 420 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 739 | 861 |
| 19. Peixin International Group N.V. (NL0010577052) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 26 181 | KRÓLESTWO NIDERLANDÓW | 419 | 550 |
| 20. PKP CARGO S.A. (PLPKPCR00011) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 7 162 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 540 | 616 |
| 21. POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKNO000018) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 38 761 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 1 771 | 1 589 |
| 22. POLSKIE GÓRNICZTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 195 877 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 1 125 | 1 009 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | |
| | | | | | |

| |
|---|
| Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 1,56 |
| 0,28 |
| 0,72 |
| 0,30 |
| 2,00 |
| 2,06 |
| 1,22 |
| 2,98 |
| 1,53 |
| 0,17 |
| 2,24 |
| 0,76 |
| 0,79 |
| 0,94 |
| 0,97 |
| 1,05 |
| 0,39 |
| 1,37 |
| 0,88 |
| 0,98 |
| 2,54 |
| 1,61 |

| | | | | | | |
|--|----------------------------------|---|---------|-----------------------|-------|-------|
| 23. POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 32 239 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 1 060 | 1 271 |
| 24. POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 7 339 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 3 047 | 3 295 |
| 25. RELPOL S.A. (PLRELP00014) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 36 681 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 257 | 308 |
| 26. SERINUS ENERGY INC (CA81752K1057) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 85 745 | KANADA | 868 | 1 020 |
| 27. Stalexport Autostrady S.A. (PLSTLEX00019) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 698 000 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 1 383 | 1 787 |
| 28. WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS A.G. (AT0000827209) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 132 397 | REPUBLIKA AUSTRII | 717 | 1 058 |
| 29. WORK SERVICE S.A. (PLWRKSR00019) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 41 382 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 340 | 517 |
| 30. ZPUE S.A. (PLZPUE000012) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | 1 207 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 500 | 519 |

| 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. Synektik S.A. (PLSNKTK00035) | Nienotowane na rynku aktywnym | nie dotyczy | 16 750 | RZECZPOSPOLITA POLSKA | 285 | 343 |

| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu |
|---|----------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------------|---------------|
| - nie dotyczy | | | | | |
| - nie dotyczy | | | | | |
| - nie dotyczy | | | | | |
| - nie dotyczy | | | | | |
| 1. O terminie wykupu powyżej 1 roku: | | | | | |
| a) Obligacje | | | | | |
| -OK0116 (PL0000107587) | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | Treasury Bond Spot Poland | Skarb Państwa Polski | Rzeczpospolita Polska | 2016-01-25 |
| -WZ0117 (PL0000106936) | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | Treasury Bond Spot Poland | Skarb Państwa Polski | Rzeczpospolita Polska | 2017-01-25 |
| -WZ0121 (PL0000106068) | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | Treasury Bond Spot Poland | Skarb Państwa Polski | Rzeczpospolita Polska | 2021-01-25 |
| - nie dotyczy | | | | | |
| - nie dotyczy | | | | | |
| - nie dotyczy | | | | | |

| INSTRUMENTY POCHODNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy |
|--|--------------|-------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------|
| I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne: | | | | | |

| |
|------|
| 2,03 |
| 5,26 |
| 0,49 |
| 1,63 |
| 2,85 |
| 1,69 |
| 0,83 |
| 0,83 |

| |
|-------------------------------------|
| Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 0,55 |

| Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | 17 384 | 16 604 | 16 763 | 26,77 |
| | | 17 384 | 16 604 | 16 763 | 26,77 |
| zerokuponowe 0,00 | 1 000,00 | 9 900 | 9 143 | 9 311 | 14,87 |
| zmiennie 2,71 | 1 000,00 | 7 000 | 6 981 | 6 979 | 11,14 |
| zmiennie 2,71 | 1 000,00 | 484 | 480 | 473 | 0,76 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

| Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| 603 | 0 | -6 | -0,01 |

| | | | | | |
|---|----------------------------------|---|--|-----------------------|-------------|
| 1. FUTURES, Indeks WG20, FW20H14, 2014-03-21 (PLOGF0004663) | Aktywny Rynek - Rynek Regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA | Rzeczpospolita Polska | Indeks WG20 |
| II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | |
| 1. nie dotyczy | | | | | |

liczba kontraktów ujemna (pozycja krótka)

| DEPOZYTY | Nazwa banku | Kraj siedziby banku | Waluta | Warunki oprocentowania | Wartość według ceny nabycia w danej walucie | Wartość według ceny nabycia w tys. |
|--|---------------|-----------------------|--------|------------------------|---|------------------------------------|
| I. W walutach państw należących do OECD | | | | | | |
| 1. O/N 2D 2014-01-02 | Bank BPH S.A. | RZECZPOSPOLITA POLSKA | PLN | stałe 1,85 | 1 779 000,00 | 1 779 |
| 2. nie dotyczy | | | | | | |

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

TABEL DODATKOWE

| GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT | Rodzaj | Łączna liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|-------------|---------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| 1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa | Obligacje | 17 384 | 16 604 | 16 763 | 26,77 |
| 2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP | nie dotyczy | | | | |
| 3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego | nie dotyczy | | | | |
| 4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej) | nie dotyczy | | | | |
| 5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD | nie dotyczy | | | | |

| INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO | Emitent | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|-------------------------------|---------|---------------|------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|---|
| 1. nie dotyczy | | | | | | | |

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

| | | | |
|-----|---|----|-------|
| 603 | 0 | -6 | -0,01 |
| 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| | | | 0,00 |

| Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|---|-------------------------------------|
| | 1 779 | 2,84 |
| 1 779 000,00 | 1 779 | 2,84 |
| | | |

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

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

| 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 | 4 kwartał | 3 kwartał | 2012 rok | 4 kwartał |
|---|-----------|-----------|----------|-----------|
| | 2013 roku | 2013 roku | | 2012 roku |
| I. Aktywa | 62 626 | 67 636 | 151 385 | 151 385 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 689 | 4 062 | 2 833 | 2 833 |
| 2. Należności | 122 | 7 916 | 5 052 | 5 052 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 15 027 | 0 | 22 188 | 22 188 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 43 667 | 55 422 | 118 018 | 118 018 |
| - dłużne papiery wartościowe | 16 763 | 14 325 | 112 709 | 112 709 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 2 122 | 223 | 3 294 | 3 294 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 | 2 499 | 2 499 |
| 6. Nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Pozostałe aktywa | 0 | 13 | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania | 145 | 2 209 | 57 743 | 57 744 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 62 482 | 65 427 | 93 642 | 93 641 |
| IV. Kapitał funduszu | 72 094 | 77 492 | 100 759 | 100 759 |
| 1. Kapitał wpłacony | 131 719 | 131 719 | 131 719 | 131 719 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -59 625 | -54 227 | -30 959 | -30 959 |
| V. Dochody zatrzymane | -12 739 | -13 720 | -7 133 | -7 134 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 5 911 | 6 029 | 5 098 | 5 097 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -18 649 | -19 749 | -12 231 | -12 231 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 3 127 | 1 655 | 15 | 15 |
| VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 62 482 | 65 427 | 93 642 | 93 641 |

| | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 679 163 | 740 715 | 998 306 | 998 306 |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 92,00 | 88,33 | 93,80 | 93,80 |

| | |
|--|---------|
| Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 634 068 |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 92,00 |

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Liczba zasymilowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A i B: 679 163 szt.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

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

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zasymilowane serie A i B): 92,00 zł.

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do: | | Okres roku poprzedniego od: do: | | Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do: | |
|--|---|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|--|
| | od 2013-10-01 do 2013-12-31 | 4 2013 2013-01-01 2013-12-31 | 2012-10-01 2012-12-31 | 4 2012 2012-01-01 2012-12-31 | | |
| I. Przychody z lokat | 301 | 3 360 | 1 734 | 9 536 | | |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 216 | 1 837 | 0 | 0 | | |
| 2. Przychody odsetkowe | 86 | 1 522 | 1 734 | 7 441 | | |
| a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych | 61 | 119 | 32 | 259 | | |
| b) Odsetki od papierów wartościowych, | 13 | 1 089 | 1 104 | 2 881 | | |
| c) Odpis dyskonta | 12 | 315 | 598 | 4 301 | | |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych | 0 | 0 | 0 | 2 095 | | |
| 5. Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| II. Koszty funduszu | 420 | 2 547 | 1 841 | 5 611 | | |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa | 388 | 1 779 | 600 | 2 683 | | |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| 3. Opłaty dla depozytariusza | 10 | 58 | 14 | 45 | | |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 9 | 38 | 10 | 40 | | |
| 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 | 1 | | |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| 10. Koszty odsetkowe | 2 | 594 | 809 | 2 796 | | |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych | 3 | 43 | 397 | 0 | | |
| 13. Pozostałe | 7 | 35 | 11 | 46 | | |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| IV. Koszty funduszu netto (II-III) | 420 | 2 547 | 1 841 | 5 611 | | |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | -118 | 813 | -107 | 3 925 | | |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 2 571 | -3 307 | -2 285 | -5 041 | | |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 1 099 | -6 419 | -4 524 | -4 868 | | |
| - z tytułu różnic kursowych | -288 | -1 198 | 64 | 116 | | |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 1 472 | 3 111 | 2 238 | -173 | | |
| - z tytułu różnic kursowych | -14 | -7 | -209 | -115 | | |
| VII. Wynik z operacji | 2 453 | -2 494 | -2 393 | -1 116 | | |
| Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 3,61 | -3,67 | -2,40 | -1,12 | | |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 3,61 | -3,67 | -2,40 | -1,12 | | |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do: | | Okres roku poprzedniego od: do: | | Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do: | |
|---|---|--------------------------|--|--------------------------|--|-----------|
| | od 2013-10-01 | 4 2013 | 2012-01-01 | 4 2012 | od 2013-10-01 | 4 2013 |
| | do 2013-12-31 | 2013-01-01 2013-12-31 | 2012-12-31 | 2012-01-01 2012-12-31 | | |
| I. Zmiana wartości aktywów netto | -2 945 | -31 160 | -28 085 | -28 086 | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 65 427 | 93 642 | 121 727 | 121 727 | | |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 2 453 | -2 494 | -1 115 | -1 116 | | |
| a) przychody z lokat netto | -118 | 813 | 3 926 | 3 925 | | |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 1 099 | -6 419 | -4 868 | -4 868 | | |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 1 472 | 3 111 | -173 | -173 | | |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 2 453 | -2 494 | -1 115 | -1 116 | | |
| 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: | -5 398 | -28 666 | -26 970 | -26 970 | | |
| 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) | -5 398 | -28 666 | -26 970 | -26 970 | | |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | -2 945 | -31 160 | -28 085 | -28 086 | | |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 62 482 | 62 482 | 93 642 | 93 641 | | |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 61 516 | 71 078 | 106 936 | 106 936 | | |
| II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych | 61 552 | 319 143 | 282 165 | 282 165 | | |
| 1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym: | 61 552 | 319 143 | 282 165 | 282 165 | | |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 61 552 | 319 143 | 282 165 | 282 165 | | |
| c) saldo zmian | -61 552 | -319 143 | -282 165 | -282 165 | | |
| 2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym: | 679 163 | 679 163 | 998 306 | 998 306 | | |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 1 323 392 | 1 323 392 | 1 323 392 | 1 323 392 | | |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 644 229 | 644 229 | 325 086 | 325 086 | | |
| c) saldo zmian | 679 163 | 679 163 | 998 306 | 998 306 | | |
| 3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 634 068 | 634 068 | 914 902 | 914 902 | | |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 3,67 | -1,80 | -1,26 | -1,26 | | |
| 1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 88,33 | 93,80 | 95,06 | 95,06 | | |
| 2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 92,00 | 92,00 | 93,80 | 93,80 | | |
| 3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 4,15 | -1,92 | -1,33 | -1,33 | | |
| 4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 88,12 | 87,02 | 93,52 | 93,52 | | |
| - data wyceny | 2013-10-02 | 2013-05-29 | 2012-12-21 | 2012-12-21 | | |
| 5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym | 92,00 | 94,47 | 97,60 | 97,60 | | |
| - data wyceny | 2013-12-31 | 2013-01-30 | 2012-09-19 | 2012-09-19 | | |
| 6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 91,96 | 91,96 | 93,52 | 93,52 | | |
| - data wyceny | 2013-12-30 | 2013-12-30 | 2012-12-21 | 2012-12-21 | | |
| 7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 92,00 | 92,00 | 93,80 | 93,80 | | |
| IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | 0,68 | 3,58 | 5,25 | 5,25 | | |
| 1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 0,63 | 2,50 | 2,51 | 2,51 | | |
| 2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| 3. procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,02 | 0,08 | 0,04 | 0,04 | | |
| 4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0,02 | 0,05 | 0,04 | 0,04 | | |
| 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 | | |

| RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH | Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: | | Okres roku poprzedniego | |
|--|---|-----------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| | rok: od: do: | rok: od: do: | rok: od: do: | rok: od: do: |
| | od 2013-10-01 | 4 ----- 2013 | 2012-10-01 | 4 ----- 2012 |
| | do 2013-12-31 | 2013-01-01 ----- 2013-12-31 | 2012-12-31 | 2012-01-01 ----- 2012-12-31 |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 3 025 | 27 522 | 4 058 | 26 286 |
| I. Wpływy | 208 177 | 3 612 586 | 1 934 560 | 6 852 770 |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 725 | 2 156 | 269 | 3 300 |
| 1.1. Dywidendy | 725 | 1 837 | 0 | 0 |
| 1.2. Odsetki od papierów wartościowych | 0 | 319 | 269 | 3 300 |
| 2. Z tytułu zbycia składników lokat | 207 424 | 3 600 794 | 1 931 482 | 6 845 087 |
| 2.1. Akcje i prawa z nimi związane | 26 981 | 39 769 | 0 | 4 694 |
| 2.2. Obligacje | 76 859 | 2 003 915 | 1 461 705 | 4 824 805 |
| 2.3. Bony skarbowe | 0 | 0 | 0 | 141 307 |
| 2.4. certyfikaty depozytowe | 0 | 2 500 | 0 | 0 |
| 2.5. Prawa pochodne | 7 111 | 1 147 105 | 236 235 | 960 140 |
| 2.6. Depozyty | 96 473 | 374 242 | 211 542 | 810 610 |
| 2.7. Tytuły uczestnictwa | 0 | 33 264 | 22 000 | 103 530 |
| 3. Pozostałe | 27 | 9 636 | 2 810 | 4 383 |
| a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych | 27 | 85 | 32 | 353 |
| II. Wydatki | 205 152 | 3 585 064 | 1 930 503 | 6 826 483 |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Z tytułu nabycia składników lokat | 204 741 | 3 582 997 | 1 929 864 | 6 823 601 |
| 2.1. Akcje i prawa z nimi związane | 11 183 | 62 575 | 0 | 4 370 |
| 2.2. Obligacje | 88 075 | 1 952 719 | 1 469 307 | 4 844 958 |
| 2.3. Bony skarbowe | 0 | 0 | 0 | 140 912 |
| 2.4. Prawa pochodne | 7 454 | 1 153 867 | 239 629 | 962 795 |
| 2.5. Depozyty | 98 030 | 375 262 | 212 336 | 794 317 |
| 2.6. Tytuły uczestnictwa | 0 | 38 573 | 8 591 | 76 250 |
| 3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa | 389 | 1 846 | 616 | 2 742 |
| 4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Z tytułu opłat dla depozytariusza | 14 | 56 | 16 | 45 |
| 6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0 | 38 | 0 | 40 |
| 7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10. Z tytułu usług prawnych | 0 | 1 | 0 | 1 |
| 11. Z tytułu posiadania nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12. Pozostałe | 6 | 125 | 7 | 55 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | -5 398 | -28 666 | -8 258 | -26 970 |
| 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 | 5 398 | 28 666 | 8 258 | 26 970 |
| 1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych | 5 398 | 28 666 | 8 258 | 26 970 |
| 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) | -2 373 | -1 144 | -4 200 | -684 |

| | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|
| E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego | 4 062 | 2 833 | 7 033 | 3 517 |
| F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D) | 1 689 | 1 689 | 2 833 | 2 833 |

NOTY

NOTA-1POLITYKARACHUNKOWOŚCI

| Plik | Opis |
|---------------------------------------|------|
| BPH FIZ MI Polityka rachunkowości.pdf | |

| NOTA-2NALEŻNOŚĆ FUNDUSZU | 4 kwartał | |
|---|-----------|------|
| | 2013 | roku |
| 1. Z tytułu zbytych lokat | | 0 |
| 2. Z tytułu instrumentów pochodnych | | 0 |
| 3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych | | 0 |
| 4. Z tytułu dywidendy | | 0 |
| 5. Z tytułu odsetek | | 122 |
| 6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | | 0 |
| 7. Z tytułu udzielonych pożyczek | | 0 |
| 8. Pozostałe | | 0 |

| NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU | 4 kwartał | |
|---|-----------|------|
| | 2013 | 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 | | 145 |
| 13. Pozostałe zobowiązania | | 0 |

INFORMACJA DODATKOWA

| Plik | Opis |
|--|------|
| FMI_raport_IV_kwartal_2013_dodatkowa.rtf | |

PODPISY

Komisja Nadzoru Finansowego

| PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCY CH FUNDUSZ | | | |
|---|----------------------|--------------------|--------|
| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
| 2014-02-10 | ARTUR CZERWOŃSKI | PREZES ZARZĄDU | |
| 2014-02-10 | MARCIN BEDNAREK | WICEPREZES ZARZĄDU | |
| 2014-02-10 | ALEKSANDER MOKRZYCKI | WICEPREZES ZARZĄDU | |

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

**zarządzanego przez
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA**

Nota objaśniająca 1- Polityka rachunkowości

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Informacje w sprawozdaniu finansowym prezentowane są zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm. „Ustawa”) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) - „Rozporządzenie”.

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje wykazywane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

Na dzień bilansowy Fundusz przyjmuje metody wyceny stosowane w dniu wyceny i na tej podstawie sporządza sprawozdanie finansowe.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań i wyniku finansowego

Operacje dotyczące Funduszu, ujmuje się w księgach rachunkowych i wykazuje w sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wartość poszczególnych składników aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów, jak też zysków i strat ustala się oddzielnie.

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w systemie księgowym Orlando-Efos na kontach księgi głównej oraz powiązanych z nimi księgach pomocniczych według ustalonego planu kont. Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są na podstawie dowodów księgowych.

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego 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, poczynwszy 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, poczynwszy 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 wybór 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 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. Późniejszy 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.

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 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Po dniu bilansowym, tj. 31 grudnia 2013 r. nie nastąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

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

W okresie sprawozdawczym nie pojawiły się różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi kwartalnymi sprawozdaniami finansowymi.

4) Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność funduszu, przy czym w przypadku, gdy:

a) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny, prezentacja tabeli zawierającej co najmniej datę skorygowanej wyceny, datę ogłoszenia korekty wyceny, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny sprzed ogłoszonej korekty oraz po korekcie oraz wyjaśnienie powstania przyczyn korekty

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

b) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny – prezentacja tabeli zawierającej co najmniej datę ogłoszenia rozpoczęcia zawieszenia, okres, w którym zawieszenie obowiązywało, a także wyjaśnienia podstaw prawnych i przyczyn zawieszenia

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

c) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki nie rozliczenia się transakcji zawieranych przez fundusz – wskazanie takich transakcji oraz przyczyn, dla których nie zostały one rozliczone

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

5) Opis niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, wraz ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności

Brak niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

6) Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian

Komentarz Zarządzającego Funduszem:

Czwarty kwartał 2013 roku warszawska giełda zakończyła na plusie. Indeks WIG rósł dynamicznie praktycznie do końca listopada, natomiast w grudniu zanotował solidną korektę. Wydaje się, że była ona spowodowana oczekiwaniem inwestorów na zmiany w funkcjonowaniu otwartych funduszy emerytalnych w 2014 roku.

Portfel funduszu z początkiem września został przebudowany w ten sposób, że około 50-60% jego aktywów jest zainwestowane w instrumenty udziałowe, z czego znaczna część jest pokryta krótką pozycją na kontaktach terminowych na WIG20, co ma na celu ograniczenie ryzyka rynkowego.

Pozytywna kontrybucja do wartości aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny wynikała z długiej pozycji w akcjach oraz inwestycji w mniejsze spółki, których kursy zachowywały się lepiej od krótkiej pozycji w kontraktach terminowych.

Metoda pomiaru maksymalnego zaangażowania funduszu w instrumenty pochodne:

Aktualnie stosowaną metodą pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu jest metoda zaangażowania.

Potwierdzenie wysłania raportu do Komisji Nadzoru Finansowego

RAPORT ODEBRANY: Raport FIZ-Q-E_20120309 przekazano do kancelarii Publiczna.

Data odebrania: 2014-02-10 17:32

Konto: ESFBPMIZDU.

Funkcja skrótu dla paczki raportu (SHA) 07a33e33207dad2462633cc57afb44b791e5ac08