

skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 3 kwartał 2016 roku obejmujący okres od 2016-07-01 do 2016-09-30

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: 2016-11-04

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 2			
BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 2		BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)		(nazwa towarzystwa)	
00-203	Warszawa	17	
(kod pocztowy)	(miejscowość)		
BONIFRATERSKA	17	info@bphtfi.pl	
(ulica)	(numer)	(e-mail)	
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	www.bphtfi.pl	
(telefon)	(fax)	(WWW)	
107-00-02-105	140045669		
(NIP)	(REGON)		

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Informacje o funduszu

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

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

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

BI2 09'2016 WPROWADZENIE.rtf

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł.	w tys. EUR
I. Przychody z lokat	199	46
II. Koszty funduszu netto	101	23
III. Przychody z lokat netto	99	23
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	5	1
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-139	-32
VI. Wynik z operacji	-36	-8
VII. Zobowiązania	32	7
VIII. Aktywa	17 389	3 981
IX. Aktywa netto	17 357	3 973
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	118 207	118 207
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	146,84	33,61
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-0,30	-0,07
pozycja X. wyrażona w szt.		
pozycje XI i XII odpowiednio: w zł. i EUR		
pozycje bilansu w tys. EUR są przeliczone wg. średniego kursu NBP z dnia 30 września 2016 r.		
pozycje rachunku wyników w tys. EUR są przeliczone wg. średniej arytmetycznej kursów NBP z dnia 30 września, 31 sierpnia i 29 lipca 2016 r.		

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał			2 kwartał		
	2016 roku			2016 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	1 536	1 227	7,05	1 523	1 237	6,67
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	13	18	0,10
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	15 251	14 864	85,48	15 251	14 977	80,74
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00
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 spółnego 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	0	0	0,00	0	0	0,00
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
* Fundusz zaprzestał prezentowania niezrealizowanego zysku z wyceny kontraktów terminowych w tabeli głównej i tabeli uzupełniającej. Niezrealizowany zysk lub strata z wyceny kontraktów terminowych jest prezentowany w bilansie w pozycji "środki pieniężne". Rozliczenia z tytułu kontraktów terminowych są dokonywane codziennie.						

Komisja Nadzoru Finansowego

Komisja Nadzoru Finansowego

* Od sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2016 r. w Tabeli Głównej Fundusz nie prezentuje lokat overnight. W poprzednich sprawozdaniach finansowych lokaty overnight były prezentowane w pozycji Depozyty.						
Zmiany prezentacyjne dotyczące okresów porównawczych zostały opisane w informacji dodatkowej dołączonej do niniejszego raportu.						

TABELE ZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. Alior Bank S.A. (PLALIOR00045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	771	RZECZPOSPOLITA POLSKA	50	36
2. ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	602	RZECZPOSPOLITA POLSKA	26	34
3. Bank Polska Kasa Opieki S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 050	RZECZPOSPOLITA POLSKA	171	130
4. Bank Zachodni WBK S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	245	RZECZPOSPOLITA POLSKA	70	76
5. CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	203	RZECZPOSPOLITA POLSKA	31	36
6. CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 715	RZECZPOSPOLITA POLSKA	44	42
7. ENEA S.A. (PLENEA000013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 708	RZECZPOSPOLITA POLSKA	28	15
8. ENERGA S.A. (PLENERG00022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 603	RZECZPOSPOLITA POLSKA	43	12
9. EUROCASH S.A. (PLEURCH00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	623	RZECZPOSPOLITA POLSKA	25	26
10. KGHM Polska Miedź S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 092	RZECZPOSPOLITA POLSKA	119	81
11. LPP S.A. (PLLPP0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	14	RZECZPOSPOLITA POLSKA	103	55
12. mBank S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	105	RZECZPOSPOLITA POLSKA	37	36
13. Orange Polska S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 173	RZECZPOSPOLITA POLSKA	35	31
14. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 223	RZECZPOSPOLITA POLSKA	110	63
15. Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 478	RZECZPOSPOLITA POLSKA	107	161
16. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 013	RZECZPOSPOLITA POLSKA	58	66
17. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 853	RZECZPOSPOLITA POLSKA	235	179
18. Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 473	RZECZPOSPOLITA POLSKA	186	109
19. Synthos S.A. (PLDWORY00019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 969	RZECZPOSPOLITA POLSKA	20	17
20. TAURON Polska Energia S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 344	RZECZPOSPOLITA POLSKA	39	22

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,21
0,19
0,75
0,44
0,21
0,24
0,08
0,07
0,15
0,47
0,32
0,21
0,18
0,36
0,93
0,38
1,03
0,63
0,10
0,12

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu
1. O terminie wykupu do 1 roku:					
a) Obligacje					
- PS0417 (PL0000107058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	SKARB PAŃSTWA POLSKI	RZECZPOSPOLITA POLSKA	2017-04-25
b) Bony skarbowe					
c) Bony pieniężne					
d) Inne					
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:					
a) Obligacje					
b) Bony skarbowe					
c) Bony pieniężne					
d) Inne					

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:					
1. FUTURES, Indeks WIG20, FZ20U1620, 2016-12-16 (PLOGF0010058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	Indeks WIG20
- pozycja krótka					
Niezrealizowany zysk lub strata z wyceny kontraktów terminowych jest prezentowany w bilansie w pozycji "środki pieniężne". Rozliczenia z tytułu kontraktów terminowych są dokonywane codziennie.					

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	nie dotyczy				
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				

Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
		14 600	15 251	14 864	85,48
		14 600	15 251	14 864	85,48
stałe 4,75	1 000,00	14 600	15 251	14 864	85,48
		0	0	0	0,00
		0	0	0	0,00
		0	0	0	0,00
		0	0	0	0,00
		0	0	0	0,00
		0	0	0	0,00
		0	0	0	0,00
		0	0	0	0,00

Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
25	0	0	0,00
25	0	0	0,00

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

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. GRUPA PZU	145	0,83

BILANS	3 kwartał 2016 roku	2 kwartał 2016 roku	2015 rok	3 kwartał 2015 roku
I. Aktywa	17 389	17 979	21 240	21 975
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	978	1 597	1 877	2 541
2. Należności	312	136	547	366
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	16 091	16 232	18 817	19 058
- dłużne papiery wartościowe	14 864	14 977	17 309	17 373
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	8	15	0	11
II. Zobowiązania	32	32	38	39
III. Aktywa netto (I-II)	17 357	17 947	21 202	21 936
IV. Kapitał funduszu	-29 436	-28 882	-25 751	-25 060
1. Kapitał wpłacony	142 499	142 499	142 499	142 499
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-171 935	-171 381	-168 250	-167 559
V. Dochody zatrzymane	47 486	47 382	47 285	47 043
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	19 267	19 168	18 992	18 902
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	28 219	28 214	28 293	28 141
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-693	-553	-332	-48
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	17 357	17 947	21 202	21 936
* Od sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2016 w bilansie Fundusz prezentuje lokaty overnight w pozycji środki pieniężne. W poprzednich sprawozdaniach finansowych lokaty overnight były prezentowane w pozycji Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku.				
Zmiany prezentacyjne dotyczące okresów porównawczych zostały opisane w informacji dodatkowej dołączonej do niniejszego raportu.				

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	118 207	121 975	143 110	147 765
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	146,84	147,14	148,15	148,45

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	112 276
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	146,84

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii A: 118 207 szt.

Procentowy udział w aktywach ogółem

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii A: 146,84 zł.

	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2016-07-01	3 2016	2015-07-01	3 2015	od 2016-07-01	3 2015
	do 2016-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2015-09-30	2015-01-01 2015-09-30		
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI						
I. Przychody z lokat	199	592	235	643		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	21	38	29	67		
2. Przychody odsetkowe	178	554	205	576		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0		
5. Pozostałe	0	0	0	0		
II. Koszty funduszu	101	317	124	362		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	88	284	112	322		
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0		
3. Opłaty dla depozytariusza	2	6	2	7		
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	5	14	8	23		
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0	0		
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0	0		
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0		
8. Usługi prawne	0	0	0	0		
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0		
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0		
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0		
13. Pozostałe	6	13	4	11		
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0		
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	101	317	124	362		
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	99	275	110	281		
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-134	-435	-223	-453		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	5	-74	3	-468		
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0		
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-139	-361	-227	15		
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0		
VII. Wynik z operacji	-36	-160	-113	-172		
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-0,30	-1,35	-0,77	-1,16		
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-0,30	-1,35	-0,77	-1,16		

	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2016-07-01	3 2016	2015-01-01	3 2015		
	do 2016-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2015-12-31	2015-01-01 2015-09-30		
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO						
I. Zmiana wartości aktywów netto	-590	-3 845	-2 634	-1 901		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	17 947	21 202	23 837	23 837		
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-36	-160	-214	-172		
a) przychody z lokat netto	99	275	371	281		
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5	-74	-316	-468		
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-139	-361	-269	15		
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-36	-160	-214	-172		
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:	-554	-3 686	-2 420	-1 729		
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)	-554	-3 686	-2 420	-1 729		
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-590	-3 845	-2 634	-1 901		
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	17 357	17 357	21 202	21 936		
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	17 561	18 939	22 470	22 812		
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	3 768	24 903	16 197	11 542		
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	3 768	24 903	16 197	11 542		
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0		
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 768	24 903	16 197	11 542		
c) saldo zmian	-3 768	-24 903	-16 197	-11 542		
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	118 207	118 207	143 110	147 765		
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1 424 991	1 424 991	1 424 991	1 424 991		
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 306 784	1 306 784	1 281 881	1 277 226		
c) saldo zmian	118 207	118 207	143 110	147 765		
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	112 276	112 276	137 034	143 110		
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-0,30	-1,31	-1,47	-1,18		
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	147,14	148,15	149,63	149,63		
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	146,84	146,84	148,15	148,45		
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-0,20	-0,88	-0,98	-0,79		
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	146,84	146,84	148,14	148,45		
- data wyceny	2016-09-30	2016-09-30	2015-12-30	2014-09-30		
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	147,15	148,15	150,94	150,94		
- data wyceny	2016-07-29	2016-03-31	2015-04-30	2015-04-30		
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	146,84	146,84	148,14	148,45		
- data wyceny	2016-09-30	2016-09-30	2015-12-30	2015-09-30		
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	148,15	146,84	148,15	148,45		
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,57	1,67	2,12	1,59		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,50	1,50	1,92	1,41		
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	0,04	0,03		
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03	0,07	0,10	0,10		
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00		

6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
---	------	------	------	------

		Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:	Okres roku poprzedniego od: do:	Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:
	od 2016-07-01	3 2016	2015-07-01	3 2015
	do 2016-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2015-09-30	2015-01-01 2015-09-30
RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH				
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-65	2 787	-36	2 974
I. Wpływy	238	3 970	283	8 190
1. Z tytułu posiadanych lokat	20	719	31	862
2. Z tytułu zbycia składników lokat	215	3 233	245	7 304
3. Pozostałe	3	17	7	24
II. Wydatki	302	1 183	319	5 216
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	208	852	205	4 841
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	89	291	113	322
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	2	5	1	10
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	19	0	30
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	4	16	1	14
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-554	-3 686	-419	-1 729
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	554	3 686	419	1 729
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	554	3 686	419	1 729
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)	-619	-899	-456	1 245
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 597	1 877	2 996	1 296
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	978	978	2 541	2 541

*Od sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2016 w Rachunku przepływów pieniężnych Fundusz nie prezentuje przepływów pieniężnych z tytułu lokat overnight. W poprzednich sprawozdaniach finansowych lokaty overnight były prezentowane w pozycji Wpływy i Wydatki jako Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej. Zmiany prezentacyjne dotyczące okresów porównawczych zostały opisane w informacji dodatkowej dołączonej do niniejszego raportu.

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
Nota 1BPH FIZ_Bi2.rtf	

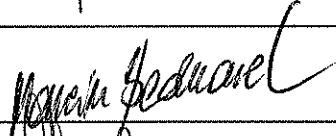
NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	3 kwartał
	2016 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	12
5. Z tytułu odsetek	300
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał
	2016 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	32
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FBI2_raport_III_kwartal_2016_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2016-11-04	PIOTR KARNKOWSKI	PREZES ZARZĄDU	
2016-11-04	MARCIN BEDNAREK	WICEPREZES ZARZĄDU	
2016-11-04	ALEKSANDER MOKRZYCKI	WICEPREZES ZARZĄDU	

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 2

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 2, dalej zwany Funduszem, działa zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2014 poz. 157) jako fundusz inwestycyjny zamknięty.

Fundusz jest zarządzany przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 8 marca 2004 roku podjęło uchwałę o zmianie nazwy Towarzystwa z CA IB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Repertorium A. 646/2004) na BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000002970.

Decyzją nr DFI/W/4034-3/3P-1-61/05 z dnia 4 stycznia 2005 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła BPH Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zezwolenia na utworzenie BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2.

W dniu 14 marca 2005 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFI 183.

Cel inwestycyjny, specjalizacja oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.

Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz będzie stosował strategię zabezpieczania portfela akcji o nazwie Constant Proportion Portfolio Insurance (w skrócie „CPPI”) polegającą na odpowiednim rebalansowaniu udziałów akcji i instrumentów dłużnych w portfelu w celu ochrony Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny przed spadkiem poniżej zakładanego poziomu na koniec założonego każdorazowo okresu zgodnie z następującymi założeniami:

a) Wartość Aktywów Netto Funduszu w dowolnym momencie nie powinna spaść poniżej określonego poziomu minimalnego, zwanego dalej poziomem odniesienia, tak aby na koniec zdefiniowanego wstępnie okresu Wartość Aktywów Netto Funduszu była nie mniejsza od wymaganego dla uzyskania przyjętego poziomu ochrony kapitału,

b) maksymalne zaangażowanie w akcje (dalej zwane także maksymalną ekspozycją) powinno być równe w dowolnym momencie stałej wielokrotności różnicy pomiędzy aktualną Wartością Aktywów Netto Funduszu oraz poziomem odniesienia.

Zakładany poziom ochrony kapitału będzie obowiązywał w okresach trzyletnich, przy czym poziom ten, przy zastosowaniu strategii, w pierwszym okresie trzyletnim będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny Funduszu. Fundusz poprzez przekazanie raportu bieżącego oraz publikację, w okresie od 4 (czterech) do 2 (dwóch) tygodni przed pierwszym Dniem Wyceny każdego kolejnego okresu trzyletniego, poda do publicznej wiadomości informację o zakładanym poziomie ochrony kapitału w następnym trzyletnim okresie, przy czym poziom ten będzie nie mniejszy niż 100% (sto procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny z pierwszego Dnia Wyceny kolejnego okresu trzyletniego. Fundusz może także, w tym samym trybie i na tych samych warunkach, podwyższyć zakładany poziom ochrony kapitału w trakcie trwania trzyletnich okresów, przy czym zmiana ta dotyczy danego okresu trzyletniego i staje się skuteczna w następnym Dniu Giełdowym po dniu, w którym podano do publicznej wiadomości informację o podwyższeniu zakładanego poziomu ochrony kapitału.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, w tym w szczególności ochrony kapitału na zakładanym poziomie, a także spełnienia się założeń strategii zabezpieczania portfela akcji.

Fundusz, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Statucie, może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w:

- a) papiery wartościowe;
- b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;
- c) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
- d) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- e) depozyty w bankach krajowych.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 lipca 2016 do 30 września 2016 roku oraz dane narastająco od 1 stycznia do 30 września 2016 roku. Dniem bilansowym jest 30 września 2016 roku.

Kontynuacja działalności

Poniższe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności przez Fundusz, w związku z czym sprawozdanie sporządzono w oparciu o zasadę kontynuacji działania.

Wskazanie rynku, na którym notowane są certyfikaty inwestycyjne

Certyfikaty inwestycyjne BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2 notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wskazanie serii certyfikatów inwestycyjnych i cech je różnicujących

Fundusz BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 2 wyemitował certyfikaty inwestycyjne serii A.

Wskazanie emisji certyfikatów inwestycyjnych

Certyfikaty inwestycyjne BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2 zostały wyemitowane w pierwszej emisji certyfikatów.

Załącznik do sprawozdania finansowego
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 2
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, które nie mogą przekroczyć 0,1% średniej rocznej WAN w skali roku; koszty KDPW i GPW; koszty związane z działalnością Rady Inwestorów; koszty likwidacji Funduszu (w tym wynagrodzenie likwidatora, które nie może przekroczyć 100.000 zł). 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.

Metody wyceny składników lokat

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

1) Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

- a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
- b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat nienotowanych na rynku aktywnym, o których mowa w paragrafach 2–3, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
- c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej poprzez zastosowanie metod odnoszących się do sposobów wyceny poszczególnych kategorii lokat nienotowanych na rynku aktywnym.

W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest wolumen obrotu na danym składniku lokat.

Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim.

Za rynek aktywny uważa się rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- d) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- e) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,

ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składników lokat nienotowanych na rynku aktywnym uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- f) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
- g) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
- h) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji; oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Składniki lokat wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej Funduszu wycenia się w następujący sposób:

- 1) Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, certyfikaty inwestycyjne, kwity depozytowe notowane na rynku aktywnym regulowanym wycenia się według kursu z rynku aktywnego. Natomiast akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji, w szczególności:
 - a) dla akcji będzie stosowana metoda wyceny w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z

- przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki,
- b) prawa do akcji nienotowanych na rynku aktywnym wyceniane będą w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki,
 - c) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru wyceniane będą metodą wartości wewnętrznej, tj. jako większa z wartości: zera, oraz różnicy wynikającej z rynkowej wartości akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartości wynikającej z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru lub wartości teoretycznej prawa poboru w zależności od tego, która z tych wartości jest mniejsza; warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru na akcje nienotowane na rynku aktywnym wyceniane będą w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy uwzględnieniu każdej istotnej zmiany wartości godziwej, o której wiadomo Funduszowi, wynikającej z przeprowadzonej analizy rynkowej oraz finansowej spółki. Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
- 2) Depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 3) Listy zastawne notowane na rynku aktywnym wyznacza się zgodnie z zasadą określoną w paragrafie 1 ust. 2, natomiast nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 4) Dłużne papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się według kursu z rynku aktywnego. Dłużne papiery wartościowe, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku aktywów albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, wycenia się na podstawie kursu Bloomberg Generic (BGN) a w przypadku braku takiego kursu Bloomberg Fair Value (BFV). Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 5) Instrumenty pochodne standaryzowane notowane na rynku aktywnym w szczególności kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie wycenia się według kursu z rynku aktywnego, natomiast do wyceny instrumentów pochodnych niestandaryzowanych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej, transakcji FRA i transakcji zamiany walut (currency swap) model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - 6) Kontraktowe transakcje terminowe będące Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, których bazę stanowią kontrakty terminowe notowane na rynkach zorganizowanych, wycenia się zgodnie z zasadami przyjętymi dla instrumentów pochodnych standaryzowanych notowanych na rynku aktywnym.

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. Przedmiotem transakcji mogą być papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym.

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.

Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie wprowadzano zmian stosowanych zasad rachunkowości Funduszu.

Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego, będącego składnikiem raportu kwartalnego

BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 2

za okres od 1 lipca 2016 r. do 30 września 2016 r.

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

W okresie sprawozdawczym 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 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

Zmiana prezentacji danych w bilansie:

Od sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2016 w bilansie Fundusz prezentuje lokaty overnight w pozycji środki pieniężne. W poprzednich sprawozdaniach finansowych lokaty overnight były prezentowane w pozycji Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku. W celu zapewnienia porównywalności informacji analogicznie zostały przekształcone dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2016 roku, na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 30 września 2015 roku.

Przed przekształceniem:

	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty-razem	577	596	600
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	1 020	1 281	1 941

Po przekształceniu:

	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty-razem	1 597	1 877	2 541
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	0	0	0

Zmiana prezentacji danych w rachunku przepływów pieniężnych:

Przed przekształceniem:

	01.07-30.09.2015	01.01-30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I - II)	518	1 568
I Wpływy	134 072	257 945
II Wydatki	133 554	256 377
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	98	-161
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	501	761
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	600	600

Po przekształceniu:

01.07-30.09.2015 01.01-30.09.2015

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I - II)	-36	2 974
I Wpływy	283	8 190
II Wydatki	319	5 216
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-456	1 245
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	2 996	1 296
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	2 541	2 541

Zmiana prezentacji danych w Tabeli głównej – Składniki Lokat:

Od sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2016 w sprawozdaniu finansowym Fundusz zaprzestał prezentowania niezrealizowanego zysku z wyceny kontraktów terminowych w tabeli głównej i tabeli uzupełniającej. Niezrealizowany zysk lub strata z wyceny kontraktów terminowych jest prezentowany w bilansie w pozycji "środki pieniężne". Rozliczenia z tytułu kontraktów terminowych są dokonywane codziennie.

W celu zapewnienia porównywalności informacji analogicznie zostały przekształcone dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2015 roku, na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 30 września 2015 roku.

Przed przekształceniem:

	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Instrumenty pochodne na dzień 30.06.2016	0	3	0,02
Depozyty na dzień 30.06.2016	1 020	1 020	5,50
Instrumenty pochodne na dzień 31.12.2015	0	-7	-0,03
Depozyty na dzień 31.12.2015	1 281	1 281	6,03
Instrumenty pochodne na dzień 30.09.2015	0	36	0,16
Depozyty na dzień 30.09.2015	1 941	1 941	8,83

Po przekształceniu:

	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Instrumenty pochodne na dzień 30.06.2016	0	0	0,00
Depozyty na dzień 30.06.2016	0	0	0,00
Instrumenty pochodne na dzień 31.12.2015	0	0	0,00
Depozyty na dzień 31.12.2015	0	0	0,00
Instrumenty pochodne na dzień 30.09.2015	0	0	0,00
Depozyty na dzień 30.09.2015	0	0	0,00

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:

Lipiec to szereg mniej istotnych wydarzeń z punktu widzenia rynków finansowych. Najważniejsze to decyzja agencji Fitch, która wbrew oczekiwaniom większości nie zmieniła nie tylko ratingu ale również jego perspektywy. Rynek nie zareagował nawet na brak decyzji Banku Anglii czy Europejskiego Banku Centralnego odnośnie dalszego luzowania polityki pieniężnej.

Dominującym czynnikiem sierpnia była informacja o zakończeniu prac nad ustawą „frankową” przez Kancelarię Prezydenta. Ostateczny kształt dokumentu okazał się być znacznie mniej restrykcyjny niż wcześniejsze próby regulowania kwestii kredytów walutowych. „Łagodniejszy wymiar kary” dla banków oznacza częściowy zwrot pobranych spreadów walutowych oraz 50% kwoty odsetek ustawowych od nich. Uczestnicy rynku dobrze przyjęli mniej radykalne propozycje, które w praktyce oznaczają również mniejsze zagrożenie dla stabilności systemu finansowego (na co wskazywały również agencje ratingowe).

Najważniejszym wydarzeniem września na rynkach finansowych były posiedzenia banków centralnych najważniejszych gospodarek świata. Brak decyzji Europejskiego Banku Centralnego (a nawet podjęcia w tej sprawie dyskusji) w kwestii ewentualnego przedłużenia programu luzowania ilościowego poza marzec 2017 spotkał się z dużym rozczarowaniem inwestorów. Decyzja Banku Japonii o zmianie celów polityki pieniężnej z ilości skupowanych aktywów w kierunku wyznaczenia konkretnego poziomu rentowności 10-letniej obligacji została odebrana niejednoznacznie przez uczestników rynku. Bardziej jastrzębi inwestorzy odczytali to jako otwarcie drogi do ograniczenia programu, z kolei gołębie dobrze przyjęli deklarację banku o dążeniu do „przestrzelenia” celu inflacyjnego. Na koniec pozytywnie zaskoczył FED, który nie zdecydował się na podniesienie stóp procentowych, pomimo narastającej presji danych z gospodarki.

Trzeci kwartał przyniósł widoczną poprawę sentymentu na rynkach akcji, w tym również na giełdzie w Warszawie, gdzie z głównych indeksów przecenił się tylko WIG20, głównie za sprawą sektora energetycznego, gdzie ceny akcji spadały nawet o ponad 20%. Spadki były w głównej mierze

spowodowane wypowiedziami polityków, o drenowaniu tychże spółek z gotówki do Skarbu Państwa kosztem mniejszościowych akcjonariuszy. Mocniej przecenie poddało się również PZU, które spadło o blisko 15%, w którym po pierwsze można obserwować dalszy ciąg walki o władzę w zarządzie, a po drugie politycy chcą za pieniądze tej spółki „repolonizować” polski sektor bankowy, np. odkupując jakiś pakiet akcji PEKAO od głównego akcjonariusza. Dużo lepiej zachowały się indeksy małych i średnich spółek, czyli SWIG80 oraz MWIG40, które wzrosły odpowiednio o 9,14% oraz 18,78%. W MWIG40 największe wzrosty zanotowały spółki węglowe JSW oraz Bogdanka, gdzie pierwsza z nich wzrosła o ponad 207%, przyczyniając się w dużej mierze do dwucyfrowego wzrostu tego indeksu.

Metoda pomiaru maksymalnego zaangażowania funduszu w instrumenty pochodne:

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego fundusz oblicza ekspozycję metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z art. 7 i art. 8 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

Wcześniej stosowaną metodą pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu była metoda zaangażowania.

FIZ-3Q2016-E_201512_BI2.zip

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

Data odebrania: 2016-11-04 20:21

Konto: ESFBBIDZDU.

Funkcja skrótu dla paczki raportu (SHA)
cebb47f09ed6d77493b6e583b002f9c8a263fafd

