

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

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

podstawa prawna:

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

Data przekazania: 2013-11-04

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

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

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

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł.	w tys. EUR
I. Przychody z lokat	644	152
II. Koszty funduszu netto	258	61
III. Przychody z lokat netto	386	91
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-661	-156
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	448	106
VI. Wynik z operacji	173	41
VII. Zobowiązania	81	19
VIII. Aktywa	32 861	7 794
IX. Aktywa netto	32 780	7 775
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	269 248	269 248
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	121,75	28,88
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,64	0,15
pozycja X. wykazana w szt.		
pozycje XI i XII odpowiednio: w zł. i EUR		
pozycje bilansu w tys. EUR są przeliczone wg. średniego kursu NBP z dnia 30 września 2013 r.		
pozycje rachunku wyników w tys. EUR są przeliczone wg. średniej arytmetycznej kursów NBP z dnia 31 lipca, 30 sierpnia i 30 września 2013 r.		

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał			2 kwartał		
	2013 roku			2013 roku		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	9 283	9 813	29,86	9 379	9 239	27,47
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
7. Dłużne papiery wartościowe	19 931	20 134	61,27	21 243	21 598	64,22
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	71	0,21
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	198	198	0,60	543	543	1,61
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
* Wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.09.2013 obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach futures w wysokości 0,4 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie						

2012 rok			3 kwartał		
			2012 roku		
Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
9 161	10 340	27,58	9 154	9 484	24,04
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
23 890	24 650	65,74	26 252	26 525	67,23
0	-3	-0,01	0	-1	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
1 305	1 305	3,48	967	967	2,45
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00

* Wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2013 obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach futures w wysokości 71 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie						
* Wartość instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2012 obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 3 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie						
* Wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.09.2012 obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 0,6 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie						

TABELA ZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 059	Rzeczpospolita Polska	197	198
2. BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. (PLBH00000012)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 763	Rzeczpospolita Polska	146	196
3. BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 093	Rzeczpospolita Polska	1 091	1 266
4. BRE BANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	697	Rzeczpospolita Polska	192	314
5. BANK ZACHODNI WBK S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 517	Rzeczpospolita Polska	432	528
6. EUROCASH S.A. (PLEURCH00011)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 182	Rzeczpospolita Polska	221	201
7. GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 505	Rzeczpospolita Polska	90	91
8. GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 280	Rzeczpospolita Polska	93	121
9. JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 050	Rzeczpospolita Polska	203	150
10. KERNEL HOLDING S.A. (LU0327357389)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 665	Wielkie Księstwo Luksemburga	165	131
11. KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	7 421	Rzeczpospolita Polska	1 014	915
12. LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 845	Rzeczpospolita Polska	228	202
13. PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	38 663	Rzeczpospolita Polska	747	643
14. POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	16 810	Rzeczpospolita Polska	638	742
15. POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	88 314	Rzeczpospolita Polska	356	541
16. POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	43 009	Rzeczpospolita Polska	1 499	1 596
17. POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 034	Rzeczpospolita Polska	1 024	1 287
18. SYNTHOS S.A. (PLDWORY00019)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	26 937	Rzeczpospolita Polska	158	128
19. TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	56 621	Rzeczpospolita Polska	267	271

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,60
0,60
3,85
0,95
1,61
0,61
0,28
0,37
0,46
0,40
2,78
0,61
1,96
2,26
1,65
4,86
3,92
0,39
0,83

20. TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	35 137	Rzeczpospolita Polska	525	292
---	----------------------------------	---	--------	--------------------------	-----	-----

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
1. O terminie wykupu powyżej 1 roku:					
a) Obligacje					
- DS1015 (PL0000103602)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	Rzeczpospolita Polska	2015-10-24
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
- nie dotyczy					

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wydawca)	Kraj siedziby emitenta (wydawcy)	Instrument bazowy
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:					
1. FUTURES, Indeks WIG20, FW20Z13, 2013-12-20 (PL0GF0004028)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Rzeczpospolita Polska	Indeks WIG20
- nie dotyczy					

liczba instrumentów pochodnych -210 (pozycja krótka)
wartość wg. wyceny instrumentu na 30.09.2013 wynosi 0

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						198
1. O/N 1D 2013-10-01	Bank BPH S.A.	Rzeczpospolita Polska	PLN	stałe 1,75	198 000,00	198
- nie dotyczy						

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

0,89

Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
		18 980	19 931	20 134	61,27
		18 980	19 931	20 134	61,27
stałe 6,25	1 000,00	18 980	19 931	20 134	61,27

Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
210	0	0	0,00
210	0	0	0,00

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	198	0,60
198 000,00	198	0,60

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

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	18 980	19 931	20 134	61,27
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP	nie dotyczy				
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego	nie dotyczy				
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)	nie dotyczy				
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	nie dotyczy				

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

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

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

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

BILANS	3 kwartał 2013 roku	2 kwartał 2013 roku	2012 rok	3 kwartał 2012 roku
I. Aktywa	32 861	33 629	37 494	39 455
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 462	1 269	935	924
2. Należności	1 243	957	265	1 542
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	29 947	30 836	34 989	36 009
- dłużne papiery wartościowe	20 134	21 598	24 650	26 525
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	198	543	1 305	967
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0

Procentowy udział w aktywach ogółem

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

6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	12	24	0	13
II. Zobowiązania	81	85	93	98
III. Aktywa netto (I-II)	32 780	33 544	37 401	39 357
IV. Kapitał funduszu	3 804	4 740	7 406	10 709
1. Kapitał wpłacony	349 986	349 986	349 986	349 986
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-346 182	-345 246	-342 581	-339 277
V. Dochody zatrzymane	28 243	28 518	28 059	28 046
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	17 664	17 278	16 997	16 904
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	10 579	11 240	11 062	11 142
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	733	285	1 937	602
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	32 780	33 544	37 401	39 357

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	269 248	276 984	298 400	325 740
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	121,75	121,10	125,34	120,82

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	263 029
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	121,75

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii A: 269 248 szt.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii A: 121,75 zł.

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2013-07-01	3 ----- 2013	2012-07-01	3 ----- 2012
	do 2013-09-30	2013-01-01 ----- 2013-09-30	2012-09-30	2012-01-01 ----- 2012-09-30
I. Przychody z lokat	644	1 459	781	998
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	335	472	354	397
2. Przychody odsetkowe	309	988	427	600
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	6	26	33	64
b) Odsetki od papierów wartościowych	303	962	379	379

c) Odpis dyskonta	0	0	16	157
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	0	1
II. Koszty funduszu	258	792	304	956
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	241	744	286	904
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	3	9	3	6
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	9	27	10	30
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0	1
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	3	11	5	15
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	258	792	304	956
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	386	667	477	41
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-213	-1 687	513	1 197
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-661	-483	-130	2 669
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	448	-1 203	644	-1 473
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	173	-1 019	990	1 238

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,64	-3,79	3,04	3,80
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,64	-3,79	3,04	3,80

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

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2013-07-01	3 2013	2012-01-01	3 2012
	do 2013-09-30	2013-01-01 2013-09-30	2012-12-31	2012-01-01 2012-09-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	-764	-4 621	-10 159	-8 203
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	33 544	37 401	47 560	47 560
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	173	-1 019	2 585	1 238
a) przychody z lokat netto	386	667	134	41
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-661	-483	2 589	2 669
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	448	-1 203	-138	-1 473
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	173	-1 019	2 585	1 238
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:	-937	-3 602	-12 744	-9 441
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)	-937	-3 602	-12 744	-9 441
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-764	-4 621	-10 159	-8 203
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	32 780	32 780	37 401	39 357
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	32 990	34 290	40 549	41 624
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	7 736	29 152	107 720	80 380
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	7 736	29 152	107 720	80 380

a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	7 736	29 152	107 720	80 380
c) saldo zmian	-7 736	-29 152	-107 720	-80 380
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	269 248	269 248	298 400	325 740
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	3 499 861	3 499 861	3 499 861	3 499 861
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 230 613	3 230 613	3 201 461	3 174 121
c) saldo zmian	269 248	269 248	298 400	325 740
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	263 029	263 029	283 036	298 400
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	0,64	-3,59	8,23	3,71
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	121,10	125,34	117,11	117,11
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	121,75	121,75	125,34	120,82
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	0,53	-2,86	7,03	3,17
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	121,53	121,09	117,39	117,39
- data wyceny	2013-07-31	2013-06-28	2012-05-31	2012-05-31
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	121,75	123,57	125,34	120,82
- data wyceny	2013-09-30	2013-05-31	2012-12-28	2012-09-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	121,75	121,75	125,34	120,82
- data wyceny	2013-09-30	2013-09-30	2012-12-28	2012-09-28
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	121,75	121,75	125,34	120,82
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,78	2,31	0,03	2,30
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,73	2,17	0,03	2,17
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	0,00	0,02
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03	0,08	0,00	0,07
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2013-07-01 do 2013-09-30	3 2013 2013-01-01 2013-09-30		2012-07-01 2012-09-30	
		3 2012 2012-01-01 2012-09-30		3 2012 2012-01-01 2012-09-30	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 130	4 129	1 880	9 361	
I. Wpływy	18 173	42 155	178 857	462 504	
1. Z tytułu posiadanych lokat	293	337	295	315	
1.1. Dywidendy	293	337	295	315	
2. Z tytułu zbycia składników lokat	17 872	41 791	178 529	462 126	
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	466	915	109	1 361	
2.2. Obligacje	1 395	4 170	50 486	267 388	
2.3. Bony skarbowe	0	0	0	6 799	
2.4. Prawa pochodne	1 476	3 187	43	165	
2.5. Depozyty	14 535	33 520	127 891	186 413	
3. Pozostałe	8	26	33	64	
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	8	26	33	64	
II. Wydatki	17 043	38 025	176 977	453 143	
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0	
2. Z tytułu nabycia składników lokat	16 794	37 210	176 683	452 138	
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	432	1 123	7 888	8 023	
2.2. Obligacje	0	0	43 504	249 757	
2.3. Bony skarbowe	0	0	0	6 793	
2.4. Prawa pochodne	2 171	3 674	178	366	
2.5. Depozyty	14 190	32 413	125 113	187 199	

Komisja Nadzoru Finansowego

3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	245	756	289	929
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	3	8	3	5
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	36	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	0	0	1
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	1	15	1	31
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-937	-3 602	-1 860	-9 441
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	937	3 602	1 860	9 441
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	937	3 602	1 860	9 441
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)	193	527	20	-79
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 269	935	903	1 003
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1 462	1 462	924	924

NOTY

NOTA-1POLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
BPH FIZ B15 Polityka rachunkowości.pdf	

NOTA-2NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	3 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	135
5. Z tytułu odsetek	1 108
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	
	3 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	81
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FBI5_raport_III_kwartal_2013_dodatkowa.rtf	

PODPISY

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

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

Nota objaśniająca 1- Polityka rachunkowości

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

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

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

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

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

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

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

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

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

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczy.

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w Statucie (tj. godz. 23.00) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Towarzystwo dopełnia wszelkich starań, aby uwzględnić w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Fundusz w dniu T i uzyskać potwierdzenia zawartych transakcji w wymaganym czasie. Towarzystwo dodatkowo w godzinach porannych w dniu T+1 przedstawia Depozytariuszowi do weryfikacji zestawienie uzgodnionych zawartych transakcji z dnia T.

Składniki aktywów Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu ustalane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego i statutem Funduszu.

W sprawach nieuregulowanych przepisami Ustawy, przyjmując politykę rachunkowości, Fundusz może stosować krajowe standardy rachunkowości wydane przez uprawniony w myśl ustawy Komitet Standardów Rachunkowości. W przypadku braku odpowiedniego standardu krajowego Fundusz może stosować Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Fundusz obowiązany jest stosować określone Ustawą zasady rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w dniu wyceny.

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.00 czasu polskiego w dniu wyceny.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa przyjęcie w Statucie Funduszu godziny 23.00 jako godziny, z której będą pobierane kursy do wyceny aktywów netto Funduszu nie wpłynie na prawidłowe, zgodne z Ustawą o funduszach inwestycyjnych oraz Rozporządzeniem ustalenie wartości aktywów, wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne a także na przeprowadzenie wykupu certyfikatów inwestycyjnych po cenach zgodnych z przepisami wyżej wymienionej Ustawy; ponadto nie wpłynie na właściwe podejmowanie decyzji inwestycyjnych, w tym przestrzeganie limitów inwestycyjnych.

Wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu.

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, 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 wyboru dokonuje się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z rynku BONDSPOT, GPW w Warszawie oraz inne rynki aktywne dla danego papieru, w oparciu o dane z serwisu Bloomberg;

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

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

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

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

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

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

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

Dopuszczalna jest następująca wartość bezwzględna różnicy cen:

- 0,25 % dla obligacji oraz bonów skarbowych,

- 1,00 % dla akcji.

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

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie wprowadzano zmian stosowanych zasad rachunkowości Funduszu.

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

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

Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego, będącego składnikiem raportu kwartalnego

BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 5

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

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 lipca 2013 r. do 30 września 2013 r. nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Po dniu bilansowym, tj. 30 września 2013 r. nie nastąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

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

Brak niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

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

Komentarz Zarządzającego Funduszem:

Trzeci kwartał przyniósł dalszą poprawę danych makroekonomicznych napływających z najważniejszych gospodarek świata, co przełożyło się na kontynuację wzrostów cen akcji na rynkach rozwiniętych. Przez większość okresu utrzymywał się również trend spadku cen amerykańskich i niemieckich obligacji skarbowych. Korekta trwającego od kwietnia ruchu nastąpiła we wrześniu w reakcji na słabsze dane z amerykańskiego rynku pracy oraz zaskakującą decyzję amerykańskiego banku centralnego o pozostawieniu programu ilościowego łagodzenia polityki pieniężnej w niezminionej skali na wrześniowym posiedzeniu.

Dynamiczne wzrosty powróciły również na polski rynek akcji. Ogłoszenie niekorzystnych dla rynku kapitałowego zmian w systemie emerytalnym wywołało jedynie krótką korektę. Notowania indeksu WIG20 w trzecim kwartale 2013 wzrosły o 6,5%, a po uwzględnieniu dywidend stopa zwrotu z indeksu wyniosła około 10,3%.

Polskie papiery skarbowe pozostawały pod wpływem czynników globalnych, kontynuując trend wzrostu rentowności (spadku cen) z korektą we wrześniu w ślad za rynkami bazowymi. Rada Polityki Pieniężnej zakończyła na lipcowym posiedzeniu cykl obniżek stóp procentowych przy stopie referencyjnej na poziomie 2,5%. Ostatecznie indeks Citigroup rynku polskich obligacji zakończył kwartał o 0,4% powyżej poziomu z końca czerwca a jego subindeks obligacji o terminie zapadalności 1-3 roku wzrósł o około 0,7%.

Metoda pomiaru maksymalnego zaangażowania funduszu w instrumenty pochodne:

Aktualnie stosowaną metodą pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu jest metoda zaangażowania.