

Nota-5 Ryzyka
BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja

Ryzyko stóp procentowych

Oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

Poziom obciążenia ryzykiem stopy procentowej na dzień 30.06.2016 r.

Aktywa obciążone ryzykiem wynikającym ze stopy procentowej

| <i>Kategoria bilansowa</i> | <i>Rodzaj aktywów</i> | <i>Wartość w tys. zł.</i> | <i>Udział w aktywach (%)</i> |
|--------------------------------------|--|---------------------------|------------------------------|
| Lokaty notowane na aktywnym rynku | Papiery dłużne stało-kuponowe i dyskontowe | 3 631 | 12,88 |
| Lokaty nienotowane na aktywnym rynku | | 662 | 2,35 |
| Suma | | 4 293 | 15,23 |

Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych

| <i>Kategoria bilansowa</i> | <i>Rodzaj aktywów</i> | <i>Wartość w tys. zł.</i> | <i>Udział w aktywach (%)</i> |
|--------------------------------------|--|---------------------------|------------------------------|
| Lokaty notowane na aktywnym rynku | papiery dłużne i listy zastawne zmienno-kuponowe | 6 472 | 22,97 |
| Lokaty nienotowane na aktywnym rynku | | 0 | 0,00 |
| Suma | | 6 473 | 22,97 |

Suma: wartość 10 765 tys. zł, udział w aktywach – 38,20%

Poziom obciążenia ryzykiem stopy procentowej na dzień 31.12.2015 r.

Aktywa obciążone ryzykiem wynikającym ze stopy procentowej

| <i>Kategoria bilansowa</i> | <i>Rodzaj aktywów</i> | <i>Wartość w tys. zł.</i> | <i>Udział w aktywach (%)</i> |
|--------------------------------------|--|---------------------------|------------------------------|
| Lokaty notowane na aktywnym rynku | Papiery dłużne stało-kuponowe i dyskontowe | 4 184 | 12,95 |
| Lokaty nienotowane na aktywnym rynku | | 638 | 1,98 |
| Suma | | 4 822 | 14,93 |

Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych

| <i>Kategoria bilansowa</i> | <i>Rodzaj aktywów</i> | <i>Wartość w tys. zł.</i> | <i>Udział w aktywach (%)</i> |
|--------------------------------------|--|---------------------------|------------------------------|
| Lokaty notowane na aktywnym rynku | papiery dłużne i listy zastawne zmienno-kuponowe | 1 978 | 6,12 |
| Lokaty nienotowane na aktywnym rynku | | 0 | 0,00 |
| Suma | | 1 978 | 6,12 |

Suma a) i b): wartość 12 196 tys. zł, udział w aktywach – 37,76%

Ryzyko kredytowe

Ryzyko wynika z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez subfundusz lub kontrahenta, z którym fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat subfunduszu. Nie dotyczy papierów emitowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

Poziom obciążenia ryzykiem kredytowym na dzień 30.06.2016 r.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie w przypadku nie wywiązania się ze zobowiązań

| <i>Kategoria bilansowa</i> | <i>Rodzaj aktywów</i> | <i>Wartość w tys. zł.</i> | <i>Udział w aktywach (%)</i> |
|--------------------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Lokaty nienotowane na aktywnym rynku | Nieskarbowe papiery dłużne | 662 | 2,35 |
| Suma | | 662 | 2,35 |

Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego rozumianego jako udział obligacji i oraz certyfikatów depozytowych emitentów z jednej grupy kapitałowej przekraczającego 10 procent wartości aktywów netto. **nie dotyczy**

Poziom obciążenia ryzykiem kredytowym na dzień 31.12.2015 r.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie w przypadku nie wywiązania się ze zobowiązań

| Kategoria bilansowa | Rodzaj aktywów | Wartość w tys. zł. | Udział w aktywach (%) |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------------|-----------------------|
| Lokaty nienotowane na aktywnym rynku | Nieskarbowe papiery dłużne | 638 | 1,98 |
| Suma | | 638 | 1,98 |

Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego rozumianego jako udział obligacji i oraz certyfikatów depozytowych emitentów z jednej grupy kapitałowej przekraczającego 10 procent wartości aktywów netto. **nie dotyczy**

Ryzyko walutowe

W przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej.

Poziom obciążenia ryzykiem walutowym na dzień 30.06.2016 r.

Całkowite obciążenie ryzykiem walutowym, w tym przypadki znaczącej koncentracji (* oznaczone waluty o znacznej koncentracji ryzyka walutowego tj. waluty na których ekspozycja przekracza 10% aktywów Funduszu)

| Waluta | Kategoria bilansowa | Rodzaj aktywów | Wartość w tys. zł. | Udział w aktywach (%) |
|-------------|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------|-----------------------|
| EUR | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | gotówka | 4 | 0,01 |
| | Lokaty notowane na aktywnym rynku | Akcje nominowane w walucie | 1 006 | 3,57 |
| | Lokaty nienotowane na aktywnym rynku | Obligacje nominowane w walucie | 662 | 2,35 |
| Suma | | | 1 672 | 5,93 |
| USD | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | gotówka | 3 | 0,01 |
| Suma | | | 3 | 0,01 |

Poziom obciążenia ryzykiem walutowym na dzień 31.12.2015 r.

Całkowite obciążenie ryzykiem walutowym, w tym przypadki znaczącej koncentracji (* oznaczone waluty o znacznej koncentracji ryzyka walutowego tj. waluty na których ekspozycja przekracza 10% aktywów Funduszu)

| Waluta | Kategoria bilansowa | Rodzaj aktywów | Wartość w tys. zł. | Udział w aktywach (%) |
|-------------|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------|-----------------------|
| EUR | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | gotówka | 1 | 0,00 |
| | Lokaty nienotowane na aktywnym rynku | Obligacje nominowane w walucie | 638 | 1,98 |
| Suma | | | 639 | 1,98 |
| USD | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | gotówka | 3 | 0,01 |
| Suma | | | 3 | 0,01 |

Działając na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2013 roku poz. 538) Zarząd BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. uchwałą z dnia 31 lipca 2013 r. przyjął do stosowania politykę zarządzania ryzykiem.

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.