



BPH Fundusz Inwestycyjny
Zamknięty Bezpieczna
Inwestycja 2

Raport z badania

Niezależnego Biegłego Rewidenta

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2016 r.

Spis treści

| | | |
|--------|--|---|
| 1. | Część ogólna raportu | 3 |
| 1.1. | Dane identyfikujące Fundusz | 3 |
| 1.1.1. | Nazwa Funduszu | 3 |
| 1.1.2. | Siedziba Funduszu | 3 |
| 1.1.3. | Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych | 3 |
| 1.2. | Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem | 3 |
| 1.2.1 | Podstawy prawne działalności Towarzystwa | 3 |
| 1.2.2 | Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym | 3 |
| 1.2.3 | Kierownik jednostki | 3 |
| 1.3. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 4 |
| 1.3.1 | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta | 4 |
| 1.3.2 | Dane identyfikujące podmiot uprawniony | 4 |
| 1.4 | Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy | 4 |
| 1.5 | Zakres prac i odpowiedzialności | 4 |
| 2. | Analiza finansowa Funduszu | 6 |
| 2.1. | Ogólna analiza sprawozdania finansowego | 6 |
| 2.1.1. | Bilans | 6 |
| 2.1.2. | Rachunek wyniku z operacji | 7 |
| 2.2. | Wybrane wskaźniki finansowe | 7 |
| 3. | Część szczegółowa raportu | 8 |
| 3.1. | System rachunkowości | 8 |

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Fundusz

1.1.1. Nazwa Funduszu

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 2 (zwany dalej Funduszem)

Fundusz może używać nazwy skróconej BPH FIZ Bezpieczna Inwestycja 2.

Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

1.1.2. Siedziba Funduszu

ul. Bonifraterska 17
00-203 Warszawa

1.1.3. Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

| | |
|-----------------|---|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy |
| Data: | 14 marca 2005 r. |
| Numer rejestru: | RFi 183 |

1.2. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.2.1. Podstawy prawne działalności Towarzystwa

Fundusz jest zarządzany przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Warszawie, ul. Bonifraterska 17.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DF111-4036-3/2-1/02-2976 wydanej dnia 29 października 2002 r.

Zgodnie ze statutem, czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.2.2. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

| | |
|--|---|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data: | 26 marca 2001 r. |
| Numer rejestru: | KRS 0000002970 |
| Kapitał zakładowy na dzień bilansowy: | 23 456 525,00 złotych |

1.2.3. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodził:

- Piotr Karnkowski – Prezes Zarządu,
- Aleksander Mokrzycki – Wiceprezes Zarządu,
- Marcin Bednarek – Wiceprezes Zarządu,
- Marcin Berger – Wiceprezes Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 3 listopada 2016 r. Pan Marcin Berger został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu od dnia 7 listopada 2016 r.

1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.3.1 Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Michał Witecki
Numer w rejestrze: 12316

1.3.2 Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000339379
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.4 Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 8 marca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 16 marca 2016 r.

1.5 Zakres prac i odpowiedzialności

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 22 lipca 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 23 czerwca 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych chwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 7 do 18 listopada 2016 r. oraz od 23 stycznia do 28 lutego 2017 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego sprawozdania finansowego.

BPH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 2
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezrealizowaniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Towarzystwa złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony, spełniają wymogi niezależności od badanego Funduszu i Towarzystwa zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. („kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.

2. Analiza finansowa Funduszu

2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1. Bilans

| | 31.12.2016 zł '000 | 31.12.2015 zł '000 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa | 16 546 | 21 241 |
| Środki pieniężne | 654 | 1 877 |
| Należności | 1 | 8 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 15 891 | 19 356 |
| - dłużne papiery wartościowe | 14 491 | 17 848 |
| Zobowiązania | 30 | 38 |
| Aktywa netto | 16 516 | 21 203 |
| Kapitał funduszu | (30 307) | (25 750) |
| Kapitał wpłacony | 142 499 | 142 500 |
| Kapitał wypłacony | (172 806) | (168 250) |
| Dochody zatrzymane | 47 437 | 47 285 |
| Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 19 344 | 18 991 |
| Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 28 093 | 28 294 |
| Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | (614) | (332) |
| Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji | 16 516 | 21 203 |
| | | |
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 112 276 | 143 110 |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł) | 147,10 | 148,15 |
| Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych | 105 857 | 137 034 |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł) | 147,10 | 148,15 |

2.1.2. Rachunek wyniku z operacji

| | 1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000 | 1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Przychody z lokat | 764 | 846 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 40 | 67 |
| Przychody odsetkowe | 724 | 779 |
| Koszty funduszu | 413 | 483 |
| Wynagrodzenie dla towarzystwa | 368 | 430 |
| Opłaty dla depozytariusza | 9 | 9 |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 19 | 30 |
| Pozostałe | 17 | 14 |
| Koszty pokrywane przez towarzystwo | 1 | 8 |
| Koszty funduszu netto | 412 | 475 |
| Przychody z lokat netto | 352 | 371 |
| Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata) | (482) | (585) |
| Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat | (200) | (316) |
| Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat | (282) | (269) |
| Wynik z operacji | (130) | (214) |
| Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (zł) | (1,16) | (1,50) |
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (zł) | (1,16) | (1,50) |

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

| | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|--------|--------|--------|
| Lokaty (zł '000) | 15 891 | 19 356 | 22 589 |
| Wartość aktywów netto Funduszu (zł '000) | 16 516 | 21 203 | 23 837 |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł) | 147,10 | 148,15 | 149,63 |
| Wynik z operacji (zł '000) | (130) | (214) | 542 |
| Poziom kosztów Funduszu / średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (%) | 2,24% | 2,12% | 2,01% |
| Procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | -0,71% | -0,99% | 2,20% |

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

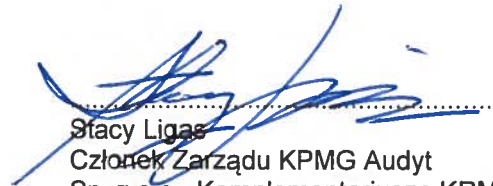
Fundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



Michał Witecki
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12316



Rafcy Ligas
Członek Zarządu KPMG Audyt
Sp. z o.o., Komplementariusza KPMG
Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp. k.

1 marca 2017 r.