

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 3 kwartał 2012 roku obejmujący okres od 2012-07-01 do 2012-09-30

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: 2012-11-02

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SEKTORA NIERUCHOMOŚCI 2		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ SEKTORA NIERUCHOMOŚCI 2	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(skrócona nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-203	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
BONIFRATERSKA	17	
(ulica)	(numer)	
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	info@bphfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
	141527117	www.bphfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz	<input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny	<input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy	<input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy	<input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany	<input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych	<input type="checkbox"/>
		Waluta sprawozdania finansowego	zł

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

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. EUR
I. Przychody z lokat	567	137
II. Koszty funduszu netto	1 151	278
III. Przychody z lokat netto	-583	-141
IV. Zrealizowane zysk (straty) ze zbycia lokat	1 958	474
V. Niezrealizowane zysk (straty) z wyceny lokat	-2 863	-692
VI. Wynik z operacji	-1 488	-360
VII. Zobowiązania	1 508	367
VIII. Aktywa	104 761	25 466
IX. Aktywa netto	103 253	25 099
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	747 664	747 664
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	138,10	33,57
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-1,99	-0,48
pozycja X wykazana w szt		

Komisja Nadzoru Finansowego

pozycje XI i XII odpowiednio w zł i EUR		
pozycje bilansu w tys. EUR są przeliczone wg. średniego kursu NBP z dnia 28 września 2012		
pozycje rachunku wyników w tys. EUR są przeliczone wg. średniej arytmetycznej kursów NBP z dnia 31 lipca, 31 sierpnia i 28 września 2012		

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał			2 kwartał			2011 rok	
	2012 roku			2012 roku			Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem		
1. Akcje	23 794	46 559	44,44	21 787	43 690	41,15	21 787	37 342
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
7. Dłużne papiery wartościowe	49 239	48 543	46,34	48 922	51 562	48,57	33 622	37 543
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	150	66	0,06	150	57	0,05	155	52
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
15. Depozyty	255	255	0,24	398	398	0,37	13 581	13 582
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
18. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
19. Inne	50	50	0,05	50	50	0,05	0	0

TABELEZUPELNIĄJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	130 500	Rzeczpospolita Polska	12 927	13 710	13,09
2. FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	27 500	Rzeczpospolita Polska	2 660	4 784	4,57
3. FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 3 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	11 000	Rzeczpospolita Polska	1 100	7 861	7,50
4. FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	11 000	Rzeczpospolita Polska	1 100	7 863	7,51
5. FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	500	Rzeczpospolita Polska	50	8	0,01
6. FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 7 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	500	Rzeczpospolita Polska	50	11	0,01
7. FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 8 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	36 500	Rzeczpospolita Polska	5 658	12 305	11,75
8. FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 9 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	500	Rzeczpospolita Polska	50	13	0,01
9. FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 10 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	500	Rzeczpospolita Polska	50	8	0,01
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 11 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	500	Rzeczpospolita Polska	50	8	0,01
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 12 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	500	Rzeczpospolita Polska	50	8	0,01
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 13 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	500	Rzeczpospolita Polska	50	18	0,02

3 kwartał			
2011 roku			
Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
37,98	21 787	36 357	37,36
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
38,19	33 622	37 495	38,53
0,00	0	0	0,00
0,05	155	36	0,04
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
13,82	9 922	9 922	10,20
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna
1. O terminie wykupu do 1 roku:							
a) Obligacje							
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 Spółka Komandytowo-Akcyjna Seria B	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Rzeczpospolita Polska	2013-01-31	stałe 4,00	205 690,00
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 7 Spółka Komandytowo-Akcyjna Seria B	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Rzeczpospolita Polska	2013-01-31	stałe 4,00	205 690,00
- nie dotyczy							
- nie dotyczy							
- nie dotyczy							
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:							
a) Obligacje							
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 13 Spółka Komandytowo-Akcyjna Seria B	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 13 Spółka Komandytowo-Akcyjna	Rzeczpospolita Polska	2013-12-15	stałe 4,00	205 690,00
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 13 Spółka Komandytowo-Akcyjna Seria A	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 13 Spółka Komandytowo-Akcyjna	Rzeczpospolita Polska	2014-12-15	stałe 4,00	205 690,00
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 8 Spółka Komandytowo-Akcyjna Seria G	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Rzeczpospolita Polska	2022-12-31	stałe 4,00	1 028 450,00
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 9 Spółka Komandytowo-Akcyjna Seria B	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Rzeczpospolita Polska	2022-12-31	stałe 4,00	205 690,00
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 3 Spółka Komandytowo-Akcyjna Seria B	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Rzeczpospolita Polska	2031-12-31	zmiennie 2,653	411 380,00
- nie dotyczy							
- nie dotyczy							
- nie dotyczy							

UDZIAŁY W SPÓŁKACH Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Nazwa spółki	Siedziba spółki	Kraj siedziby spółki	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1 FSN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	1 500	150	66	0,06

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
I. W walutach państw należących do OECD								
1. O/N 3D 2012-10-01	Bank BPH S.A.	Rzeczpospolita Polska	PLN	stałe 4,75	255 000,00	255	255 066,36	255
II. W walutach państw nienależących do OECD								
1. nie dotyczy						0		0

Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys	Procentowy udział w aktywach ogółem
100	20 900	20 569	19,63
100	20 900	20 569	19,63
50	10 450	10 285	9,82
50	10 450	10 285	9,82
96	28 339	27 974	26,70
96	28 339	27 974	26,70
20	4 185	4 114	3,93
4	840	823	0,79
5	5 313	5 142	4,91
47	9 988	9 667	9,23
20	8 013	8 228	7,85

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,24
0,24
0,00

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

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys	Wartość na dzień bilansowy w tys	Procentowy udział w aktywach ogółem
subskrypcja akcji FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 13 spółka komandytowo-akcyjna, sena B	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 13 spółka komandytowo-akcyjna	Rzeczpospolita Polska	akcje imienne serii B	500	50	50	0.05

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				

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

BILANS	3 kwartał	2 kwartał	2011 rok	3 kwartał
	2012 roku	2012 roku	2011 rok	2011 roku

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

Procentowy udział w aktywach ogółem

I. Aktywa	104 761	106 168	98 308	97 304
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	212	1	1
2. Należności	9 273	10 169	9 788	13 478
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	95 472	95 757	88 519	83 811
- dłużne papiery wartościowe	48 543	51 562	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	15	30	0	15
II. Zobowiązania	1 508	1 427	752	748
III. Aktywa netto (I-II)	103 253	104 741	97 556	96 556
IV. Kapitał funduszu	73 271	73 271	73 271	73 271
1. Kapitał wpłacony	73 271	73 271	73 271	73 271
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0	0	0	0
V. Dochody zatrzymane	7 998	6 623	4 913	4 960
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	6 051	6 635	4 963	5 011
2. Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 946	-12	-51	-51
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	21 984	24 847	19 373	18 325
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	103 253	104 741	97 556	96 556

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	747 664	747 664	747 664	747 664
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	138,10	140,09	130,48	129,14

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	747 664
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	138,10

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów
Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii A: 747 664 szt.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii A: 138,10 zł

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	Narastająco kwartaly roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartaly roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2012-07-01	3 2012	2011-07-01	3 2011	od 2012-07-01	3 2012
	do 2012-09-30	2012-01-01 2012-09-30	2011-09-30	2011-01-01 2011-09-30		
I. Przychody z lokat	567	4 159	1 862	4 017		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	2 432	0	821		
2. Przychody odsetkowe	567	1 723	675	1 795		
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	18	143	48	135		
b) Odsetki - pożyczki	86	268	129	1 025		
c) Odpis dyskonta, odsetki od obligacji	464	1 313	498	635		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	1 187	1 400		
5. Pozostałe	0	4	0	0		

II. Koszty funduszu	1 151	3 071	722	1 990
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	713	2 056	633	1 750
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	11	32	10	30
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	37	12	36
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	10	12	1	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	326	723	0	0
13. Pozostałe	78	212	67	173
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 151	3 071	722	1 990
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-583	1 088	1 139	2 027
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-905	4 608	5 919	9 309
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 958	1 997	-1	-1
- z tytułu różnic kursowych	1 561	1 986	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 863	2 611	5 920	9 310
- z tytułu różnic kursowych	-3 298	-4 578	0	0
VII. Wynik z operacji	-1 488	5 697	7 058	11 336

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-1,99	7,62	9,44	15,16
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-1,99	7,62	9,44	15,16

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

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2012-07-01	3 2012	2011-01-01	3 2011
	do 2012-09-30	2012-01-01 2012-09-30	2011-12-31	2011-01-01 2011-09-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	-1 488	5 697	12 335	11 336
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	104 741	97 556	85 221	85 221
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 488	5 697	12 335	11 336
a) przychody z lokat netto	-583	1 088	1 979	2 027
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 958	1 997	-1	-1
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 863	2 611	10 358	9 310
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 488	5 697	12 335	11 336
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:	0	0	0	0
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)	0	0	0	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-1 488	5 697	12 335	11 336
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	103 253	103 253	97 556	96 556
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	104 672	99 320	89 634	87 293
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	0	0	0	0
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
c) saldo zmian	0	0	0	0
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	747 664	747 664	747 664	747 664
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	747 664	747 664	747 664	747 664
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
c) saldo zmian	747 664	747 664	747 664	747 664
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	747 664	747 664	747 664	747 664
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-1,99	7,62	16,50	15,16
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	140,09	130,48	113,98	113,98
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	138,10	138,10	130,48	129,14
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-1,99	7,62	16,50	15,16
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	138,10	127,66	116,35	116,35

- data wyceny	2012-09-30	2012-03-31	2011-03-31	2011-03-31
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	138,11	140,06	130,48	129,14
- data wyceny	2012-09-28	2012-06-29	2011-12-31	2011-09-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	138,11	138,11	130,46	129,14
- data wyceny	2012-09-28	2012-09-28	2011-12-30	2011-09-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	138,10	138,10	130,48	129,14
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,10	3,09	3,04	7,76
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,68	2,07	2,65	2,00
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	0,05	0,03
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01	0,04	0,05	0,04
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

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 2012-07-01	3	2011-07-01	3
	do 2012-09-30	2012-01-01 2012-09-30	2011-09-30	2011-01-01 2011-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-937	-1 426	0	-46 519
I. Wpływy	135 119	861 766	400 145	1 206 750
1. Z tytułu posiadanych lokat	404	2 430	0	1 647
1.1. Dywidendy	112	932	0	1 647
1.2. Odsetki od obligacji	292	1 498	0	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	134 698	859 192	400 097	1 204 968
2.1. Obligacje	27 059	42 400	86 035	250 576
2.2. Bony skarbowe	0	0	0	12 377
2.3. Depozyty	107 623	816 777	314 062	942 014
2.4. Inne papiery wartościowe - udziały w spółkach z o.o.	16	16	0	0
3. Pozostałe	18	144	48	135
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	18	144	48	135
II. Wydatki	136 056	863 193	400 145	1 253 268
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	135 328	861 590	399 536	1 251 341
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	2 008	2 058	0	3 600
2.2. Obligacje	25 840	56 082	85 975	284 089
2.3. Bony skarbowe	0	0	0	12 374
2.4. Depozyty	107 480	803 451	313 561	951 278
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	627	1 260	575	1 703
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	14	31	10	30
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1	49	0	48
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	10	12	1	1
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	76	251	22	146
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	725	1 426	0	46 519
I. Wpływy	725	1 426	0	46 519
1. Z tytułu wycofania 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	571	1 153	0	45 924
5. Odsetki	154	273	0	595
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	0	0	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
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)	-212	0	0	0
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	212	1	1	1
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+-D)	1	1	1	1

NOTY

NOTA-1-POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
SN2 nota 1.pdf	

NOTA-2-ZAŁĘŻNOŚCI FUNDUSZU	3 kwartał 2012 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	1 500
5. Z tytułu odsetek	698
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	7 076
8. Pozostałe	0

NOTA-3-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał 2012 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	1 508
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

Tabele uzupełniające - AKCJE - Wartość według wyceny na dzień bilansowy FSN Sp. z o.o. 13 S.K.A. jest wartością ujemną

--

Plik	Opis
FSN2_raport_III_kwartal_2012_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-11-02	ARTUR CZERWONSKI	PREZES ZARZĄDU	
2012-11-02	MARCIN BEDNAREK	WCEPREZES ZARZĄDU	
2012-11-02	ALEKSANDER MOKRZYCKI	WCEPREZES ZARZĄDU	

**Załącznik do sprawozdania finansowego
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO SEKTORA NIERUCHOMOŚCI 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 2009 roku, Nr 152, poz. 1223, 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, począwszy 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, począwszy 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 wypłaconego jest dzień przekazania środków z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych na konto umorzeniowe Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA. 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 Funduszami; 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 KDPW i GPW; koszty likwidacji Funduszu. Ponadto Fundusz pokrywa z własnych środków wynagrodzenie Depozytariusza i Sponsora Emisji do wysokości 0,3% WAN w skali roku, wynagrodzenie animatora dbającego o płynność certyfikatów na rynku giełdowym, wydatki i koszty związane z badaniem i wyceną aktywów spełniających kryteria Portfela Inwestycji Docelowych oraz usługami doradczymi i pośrednictwa związanymi z nabywaniem i zbywaniem aktywów Portfela Inwestycji Docelowych do wysokości 1% WAN w skali roku, koszty związane z wykonywaniem okresowych wycen Aktywów Funduszu, w szczególności wycen spółek, o ile koszty te nie zostały poniesione przez spółki, których akcje lub udziały stanowią przedmiot lokat Funduszu – do wysokości 1% (słownie: jeden procent) WAN w skali roku.

Koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione powyżej pokrywane są przez Towarzystwo.

Należną dywidendę z akcji 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, przeszacowywano 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.

Bloomberg Generic (BG) i Bloomberg Fair Value (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 ustaleniu 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 CETO, 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 CETO 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 (BG), 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 BG, a w przypadku braku BG - BFV.

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 składowym raportem kwartalnego

BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Sektora Nieruchomości 2
za okres od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 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 2012 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 bilansie, rachunku wyników i zestawieniu zmian w aktywach netto za rok 2011 oraz za trzeci kwartał i za trzy kwartały narastająco roku 2011 dokonano następujących zmian prezentacyjnych:

Bilans na 31.12.2011

	jest	było	zmiana
V. Dochody zatrzymane	4 913	8 833	-3 920
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 963	8 883	-3 920
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-51	-51	
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	19 372	15 452	3 920
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	97 556	97 556	

Bilans na 30.09.2011

	jest	było	zmiana
V. Dochody zatrzymane	4 960	8 833	-3 873
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	5 011	8 884	-3 873
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-51	-51	
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	18 325	14 452	-3 873
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	96 556	96 556	

Rachunek wyniku za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 oraz rachunek wyniku za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku

	01.01-31.12.2011			01.01-30.09.2011		
	jest	było	zmiana	jest	było	zmiana
I. Przychody z lokat	4 707	18 667	-13 960	4 017	12 672	-8 655
Dywidendy i inne udziały w zyskach	821	821		821	821	
Przychody odsetkowe; w tym:	2 418	16 378	-13 960	1 795	10 451	-8 655
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	221	221		135	135	
Odsetki - pożyczek	1 160	1 160		1 025	1 035	-10
Odpis dyskonta, odsetki od obligacji	1 037	14 997	-13 960	635	9 281	-8 646
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0		0	0	
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 467	1 467		1 400	1 400	
Pozostałe	0	0		0	0	
II. Koszty funduszu	2 727	12 767	-10 040	1 990	6 772	-4 783
Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 379	2 379		1 750	1 750	
Oplaty dla depozytariusza	41	41		30	30	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	48	48		36	36	
Usługi prawne	1	1		1	1	
Koszty odsetkowe	0	10 040	-10 040	0	4 783	-4 783
Pozostałe	259	259		173	173	
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0		0	0	
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	2 727	12 767	-10 040	1 990	6 772	-4 783
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 979	5 899	-3 920	2 027	5 900	-3 873
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	10 356	6 436	3 920	9 309	5 436	3 873
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1	-1		-1	-1	
z tytułu różnic kursowych	0	0		0	0	
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	10 358	6 438	3 920	9 310	5 437	3 873
z tytułu różnic kursowych	3 914	3 914		0	0	
VII. Wynik z operacji (V+/-VI)	12 335	12 335		11 336	11 336	

Rachunek wyniku za okres od 1 lipca do 30 września 2011

	jest 01.01-31.12.2011	było 01.01-31.12.2011	zmiana
I. Przychody z lokat	1 862	9 026	-7 164
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	
Przychody odsetkowe; w tym:	675	7 839	-7 164
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	48	48	
Odsetki - pożyczki	129	138	-10
Odpis dyskonta, odsetki od obligacji	498	7 653	-7 155
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 187	1 187	
Pozostałe	0	0	
II. Koszty funduszu	722	4 363	-3 641
Wynagrodzenie dla towarzystwa	633	633	
Oplaty dla depozytariusza	10	10	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	12	
Usługi prawne	1	1	
Koszty odsetkowe	0	3 641	-3 641
Pozostałe	67	67	
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	722	4 363	-3 641
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 139	4 663	-3 523
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	5 919	2 395	3 523
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1	-1	
z tytułu różnic kursowych	0	0	
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	5 920	2 397	3 523
z tytułu różnic kursowych	0	0	
VII. Wynik z operacji (V+/-VI)	7 058	7 058	

Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

	jest 31.12.2011	było 31.12.2011	zmiana
I. Zmiana wartości aktywów netto	12 335	12 335	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	85 221	85 221	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	12 335	12 335	
Przychody z lokat netto	1 979	5 899	-3 920
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1	-1	
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	10 358	6 438	3 920
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	12 335	12 335	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	
Z przychodów z lokat netto	0	0	
Ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	
Z przychodów ze zbycia lokat	0	0	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	0	0	
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych CI)	0	0	
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych CI)	0	0	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	12 335	12 335	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	97 556	97 556	

Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku.

	jest 30.09.2011	było 30.09.2011	zmiana
i. Zmiana wartości aktywów netto	11 336	11 336	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	85 221	85 221	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	11 336	11 336	
Przychody z lokat netto	2 027	5 900	-3 873
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1	-1	
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	9 310	5 437	3 873
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	11 336	11 336	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	
Z przychodów z lokat netto	0	0	
Ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	
Z przychodów ze zbycia lokat	0	0	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	0	0	
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych CI)	0	0	
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych CI)	0	0	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	11 336	11 336	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	96 556	96 556	

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

Na dzień przeprowadzenia wyceny wartość certyfikatów została określona na kwotę 138,11 złotych co stanowi spadek o 1,39 % w porównaniu do wyceny wykonanej na dzień 29 czerwca 2012 roku.

Uwzględniając wartość certyfikatów określoną w drodze ostatniej wyceny stopa zwrotu osiągnięta przez Fundusz od rozpoczęcia swojej działalności wynosi 41 %.

W oparciu o przeprowadzoną wycenę łączna wartość portfela nieruchomości Funduszu określona na dzień 28 września br. wyniosła 36,8 mln euro, co stanowi wzrost wartości o 1%. Z uwagi jednak na nieznaczne umocnienie się złotego na przestrzeni ostatniego kwartału wartość portfela wyrażona w złotych wyniosła 151,3 mln złotych, co stanowi spadek o 2,6% w stosunku do poprzedniej wyceny.

Wpływ na zmianę wartości certyfikatów inwestycyjnych miało też pozyskanie dodatkowego finansowania związanego z realizacją w 2013 roku kolejnej transakcji inwestycyjnej.

Obecny wskaźnik zadłużenia w stosunku do wartości portfela nieruchomości kształtuje się na poziomie 34 %.

Na przestrzeni ostatniego kwartału portfel inwestycji docelowych Funduszu nie uległ zmianie. Aktualnie całość oferowanej powierzchni zarówno biurowej jak i magazynowej zabezpieczona jest umowami najmu. W trakcie ostatniego kwartału przychody generowane z tytułu najmu powierzchni nie uległy znaczącym zmianom i kształtują się na poziomie 245 tys. euro miesięcznie.

informujemy jednocześnie, że w ostatnim kwartale Spółka celowa Funduszu zawarła przedwstępną umowę zakupu kolejnej inwestycji magazynowo-biurowej znajdującej się aktualnie w fazie realizacji. Zamknięcie transakcji zakupu pierwszej fazy inwestycji planowane jest na 2013 rok.