

skrygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

za 3 kwartał 2010 roku obejmujący okres od 2010-07-01 do 2010-09-30

Podstawa prawna:

FIZ-Rozp.Obow.Em. 2009.33.259 § 82 ust. 1 pkt 1

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2010-11-04

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SEKTORA NIERUCHOMOŚCI 2		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ SEKTORA NIERUCHOMOŚCI 2	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-203	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
BONIFRATERSKA	17	(numer)
(ulica)		
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 88	info@bphtfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-11-860	141527117	www.bphtfi.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	2 114	528
II. Koszty funduszu netto	403	101
III. Przychody z lokat netto	1 710	428
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	0	0
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-1 351	-338
VI. Wynik z operacji	359	90
VII. Zobowiązania	348	87
VIII. Aktywa	78 658	19 729
IX. Aktywa netto	78 310	19 641
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	747 664	747 664
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	104,74	26,27
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,48	0,12
pozycja X, wyrażona w szt.		
pozycje XI i XII odpowiednio: w zł, i EUR		
pozycje bilansu w tys. EUR są przetłoczone wg. średniego kursu NBP z dnia 30 września 2010		

pozycje rachunku wyników w tys. EUR są przeliczone wg średniej arytmetycznej kursów NBP z dnia 30 lipca, 31 sierpnia, 30 września 2010

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał 2010 roku			2 kwartał 2010 roku			2009 rok		
	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	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	15 987	16 810	21,37	15 737	17 904	22,87	15 637	17 475	22,45
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
7. Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	155	46	0,06	150	47	0,06	150	65	0,08
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
15. Depozyty	3 809	3 809	4,84	375	375	0,48	3 275	3 275	4,21
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	100	100	0,13

TABELZUPEŁNIAJĄCE

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 Sp z o.o. 1 SKA		nie dotyczy	130 500	Polska	12 927	13 885	17,65
2. FSN Sp z o.o. 2 SKA		nie dotyczy	27 500	Polska	2 660	2 585	3,29
3. FSN Sp z o.o. 3 SKA		nie dotyczy	500	Polska	50	35	0,04
4. FSN Sp z o.o. 4 SKA		nie dotyczy	500	Polska	50	36	0,05
5. FSN Sp z o.o. 5 SKA		nie dotyczy	500	Polska	50	35	0,04
6. FSN RE Sp z o.o. 1 SKA		nie dotyczy	500	Polska	50	47	0,06
7. FSN RE Sp z o.o. 2 SKA		nie dotyczy	500	Polska	50	47	0,06
8. FSN RE Sp z o.o. 3 SKA		nie dotyczy	500	Polska	50	47	0,06
9. FSN RE Sp z o.o. 4 SKA		nie dotyczy	500	Polska	50	47	0,06
10. FSN RE Sp z o.o. 5 SKA		nie dotyczy	500	Polska	50	47	0,06

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna
----------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------	--------------	-----------------	-------------------

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba
----------------------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------	-------------------	--------

UDZIAŁY W SPÓLKACH 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. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	FSN Sp z o.o.	Warszawa	Polska	1 500	150	45	0,06
2. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	FSN RE Sp z o.o.	Warszawa	Polska	50	5	1	0,00

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
----------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

3 kwartał 2009 roku		
Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
4 592	5 892	7,60
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
50	11	0,01
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
95	95	0,12
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
14 300	14 300	18,45

Liczba	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
------------------------------------	---	-------------------------------------

BPH FIZ SEKTORA I

WEKSLE

DEPOZYTY

I. W walutach państw

1. LOKATA OVERNIGHT

2. nie dotyczy

NIERUCHOMOŚĆ

GWARANTOWANI
LOKAT

1. Papiery wartościowe
przez Skarb Państwa

2. Papiery wartościowe
przez NBP

3. Papiery wartościowe
przez jednostki samostanowienia
terytorialnego

4. Papiery wartościowe
przez państwa niemieckie z
wyłączeniem Rzeszy

5. Papiery wartościowe
przez międzynarodowe instytucje
finansowe, których siedziba jest w
Rzeczypospolitej Polskiej lub w
jednym z państw członkowskich Unii Europejskiej

INSTRUMENTY FINANSOWE
PIENIĘŻNEGO

1. nie dotyczy

GRUPY KAPITAŁOWE
MOWA W ART. 9

1. nie dotyczy

SKŁADNIKI LOKAT
PODMIOTÓW, OŚRODKÓW
W ART. 107 USTAWY

1. nie dotyczy

PAPIERY WARTOŚCIOWE
EMITOWANE PRZEZ
MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE
FINANSOWE, KTÓRE SĄ
CZŁONKIEM JEJ
RZECZPOSPOLITEJ
PRZY NAJMNIEJ 10%
NALEŻĄCYCH DO JEJ
KAPITAŁU

1. nie dotyczy

BILANS

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

I. Aktywa	78 658	78 290	77 832	77 521
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	0	0	0
2. Należności	1 655	0	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	56 323	59 934	56 917	57 208
4. Świadczenia lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Świadczenia lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	20 655	18 327	20 915	20 298
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	15	29	0	15
II. Zobowiązania	348	340	362	345
III. Aktywa netto (I-II)	78 310	77 950	77 469	77 177
IV. Kapitał funduszu	73 271	73 271	73 271	73 271
1. Kapitał wpłacony	73 271	73 271	73 271	73 271
V. Dochody zatrzymane	4 324	2 614	2 445	2 644
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 358	2 648	2 479	2 473
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-34	-34	-34	171
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	714	2 085	1 753	1 282
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	78 310	77 950	77 469	77 177

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	747 664	747 664	747 664	747 664
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	104,74	104,26	103,62	103,22

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	747 664
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	104,74

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Certyfikaty serii A - 747 664 szt.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych

Certyfikaty serii A - 104,74 zł.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2010-07-01	za 3 kwartały	od 2009-07-01	za 3 kwartały
	do 2010-09-30	2010 roku od 2010-01-01 do 2010-09-30	do 2009-09-30	2009 roku od 2009-01-01 do 2009-09-30
I. Przychody z lokat	2 114	2 989	465	1 760
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 647	1 647	0	0
2. Przychody odsetkowe	467	1 342	465	1 751
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	24	36	10	16
b) Odpis dyskonta	443	1 307	445	1 735
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	9	9
II. Koszty funduszu	403	1 110	429	1 024
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	311	930	321	808
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	10	29	9	30
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	36	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	0	0	18	28
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	20	20
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0
13. Pozostałe	70	115	49	103
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	403	1 110	429	1 024
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 710	1 879	35	736
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 351	-1 039	1 353	1 267
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0	0	0	0
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 351	-1 039	1 353	1 267
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	359	840	1 388	2 003

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,48	1,12	1,86	2,68
---	------	------	------	------

Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	0,48	1,12	1,86	2,68
--	------	------	------	------

ZESTAWIENIE ZMIAN AKTYWACH NETTO	od 2010-07-01 do 2010-09-30	za 3 kwartaly 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-09-30	od 2009-01-01 do 2009-12-31	za 3 kwartaly 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-09-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	359	840	2 296	2 003
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	77 950	77 469	75 174	75 174
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	359	840	2 296	2 003
a) przychody z lokat netto	1 710	1 879	742	736
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat			-205	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 351	-1 039	1 758	1 267
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	359	840	2 296	2 003
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	359	840	2 296	2 003
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	78 310	78 310	77 469	77 177
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	77 954	77 775	75 952	75 539
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) 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	0,48	1,12	3,08	2,68
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	104,26	103,62	100,54	100,54
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	104,74	104,74	103,62	103,22
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	0,46	1,08	3,06	2,67
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	104,74	104,17	101,15	101,15
- data wyceny	2010-09-30	2010-03-31	2009-03-31	2009-03-31
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	104,74	104,74	103,62	103,22
- data wyceny	2010-09-30	2010-09-30	2009-12-31	2009-09-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	104,74	104,74	103,62	103,22
- data wyceny	2010-09-30	2010-09-30	2009-12-31	2009-09-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	104,74	104,74	103,62	103,22
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,52	1,43	1,88	1,36
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,40	1,20	1,47	1,07
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01	0,04	0,05	0,04
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02	0,05	0,06	0,05
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

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2010-07-01 do 2010-09-30	za 3 kwartaly 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-09-30	od 2009-07-01 do 2009-09-30	za 3 kwartaly 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0	1	0	-1
I. Wpływy	952 242	2 642 346	890 449	3 363 910
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu zbycia udziałów w lokat	952 219	2 642 310	890 439	3 363 894
2.1. Obligacje	740 495	2 246 517	273 952	1 629 681
2.2. Bony skarbowe		94 485	463 887	1 535 248
2.3. Depozyty	211 724	301 309	152 601	198 964
3. Pozostałe	24	36	10	16
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	24	36	10	16
II. Wydatki	952 242	2 642 346	890 449	3 363 910
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia udziałów w lokat	951 854	2 641 199	890 081	3 362 928
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	250	250	14 471	18 857
2.2. Obligacje	736 441	2 291 000	223 387	1 554 102

2.3. Bony skarbowe		48 102	499 537	1 591 609
2.4. Udziały	5	5	0	0
2.5. Depozyty	215 158	301 843	152 687	198 360
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	311	930	253	725
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	13	32	10	31
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	47	0	68
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	27	29
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	63	136	78	130
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0	0
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	0	0	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
2. Z tytułu spłaty zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłaty 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)	0	1	0	-1
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0	0	0	1
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+-D)	1	1	0	0

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACIUNKOWOŚCI

Plik	Opis
SN2 nota 1.pdf	

NOTA-ZNALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	3 kwartał 2010 roku
1. Z tytułu zbytych lokal	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	1 647
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	8

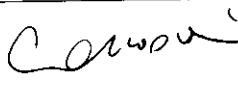

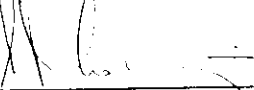
NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał 2010 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty 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	348

13. Pozostałe zobowiązania	0
----------------------------	---

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FSN2_raport_III_lowartal_2010_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-11-04	ARTUR CZERWOŃSKI	PREZES ZARZĄDU	
2010-11-04	MARCIN BEDNAREK	MCEPREZES ZARZĄDU	
2010-11-04	ALEKSANDER MOKRZYCKI	MCEPREZES ZARZĄDU	

1.

Ujaw

Infor
1994
Minis
inwe
Spr
Infor
wart
Na c
spor:

**Ujma
skta**

Oper
zgoc
Wart
zysk
Księ
oraz
rach
Oper

Nab,
umc
Stat,
zaw,
Tow
Fund
dod
uzg

Skła
obo

W s
stos
Rac
Mię
Fun
sytu

Akty
spoi
Fun

Ze v
nale
szcz
prze
oraz
pole

Zgodnie z najlepszą praktyką będą pobierane kłopoty w funduszach inwestycyjnych wartości aktywów inwestycyjnych właściwe podejście

Wartość dłużnych skorygowanej cenę skutek wyceny ty odsetkowych Fun-

Papiery wartościowe zawarcia umowy stopy procentowe

Zobowiązania z tytułu sprzedaży, przy z

Przychody odsetk

Koszty odsetkow zastosowaniu efe

Dniem wprowadz certyfikatów inwe Na potrzeby okre związanych z wy,

Ujęcie w księga wyciągów z rach zatwierdzone w s

Koszty ujmuje się rezerwę na prze; Rezerwy wyceni Fundusz zobowil kosztów w wy; częstotliwości us; Koszty wynagrod poprzedniego d kalendarzowego Fundusz pokryw wynagrodzenie bankowe; koszty wynikające z prz KDPW i GPW; kd Depozytariusza i o płynność certy spełniających kry z nabywaniem i koszty związane Koszty związane

Należną dywidend którym na potrzeby prawa do dywidend W każdym dniu przeliczany Podatek od nale

Aktualizacja rynku
uwzględnieniem w
miesiącu poprzedn
Bloomberg Generic
Pojęcie rynku aktyw

Dla instrumentów
jest realizowana na

Dodatkowo stosow
1. Wyznacza się ry
a) dla krajowych i
indeksu WIG- ze w
podstawie tych ry
b) dla pozostałych
których jest notow
aktywne dla daneg
c) dla krajowych
obejmujących CET
którym dany instr
przypadku braku E
d) dla zagraniczn
aktywnych, na któ
e) dla zagraniczn
jest notowany dan
na każdym z tych
a w przypadku bra
2. Jeżeli instrume
rozumieniu punktu
pod uwagę bran
aktualizacji rynków
Jeżeli instrument
nie był notowany
uruchomienia pro
brany jest wolum
przypadku proced
danego miesiąca
oparciu o pkt. 1 i 2

W sytuacji, kiedy p
jednocześnie wys
przyjmowany jest
Akceptowalne są
danym dniu wyce

Dopuszczalna jest
- 0,25 % dla oblig
- 1,00 % dla akcji.
Jeżeli różnice zaw

2. Opis wpr

Nie wprowadzanc

Sprawozdanie fir
Załącznikiem nr 1
zasad rachunkow

Informacje zawar
Fundusz prezentu

Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego składnikiem raportu kwartalnego

BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Sektora Niezależnego
za okres od 1 lipca 2010 r. do 30 września 2010 r.

1) Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 lipca 2010 r. do 30 września 2010 r. nie miały miejsca znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

2) Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, ale nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym, tj. 30 września 2010 r. nie miały miejsca znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

3) Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi z sprawozdania finansowego i w porównywalnych danych sporządzonych i opublikowanych sprawozdaniach finansowych

W okresie sprawozdawczym nie pojawiły się różnice pomiędzy danymi z sprawozdania finansowego a uprzednio sporządzonymi sprawozdaniami finansowymi.

4) Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, skutki finansowe na sytuację majątkową i rentowność funduszu, przy czym

a) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki informacji o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w inwestycyjnym, prezentacja tabeli zawierającej co najmniej datę ogłoszenia korekty wyceny, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przed ogłoszoną korektą oraz wyjaśnienie powstania przyczyn korekty

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia

b) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki zawieszenia w wykupie jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w wykupie aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikatu inwestycyjnego, prezentacja tabeli zawierającej co najmniej datę ogłoszenia rozpoczęcia zawieszenia, datę zakończenia zawieszenia, a także wyjaśnienia przyczyn zawieszenia

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia

**c) w okresie sprawozdawczym wyst
zawieranych przez fundusz – wskaz
nie zostały one rozliczone**

W okresie sprawozdawczym nie wys

**5) Opis niepewności, co do możliw
wskazaniem, czy sprawozdanie fina
podejmowanych bądź planowanyc
eliminację niepewności**

Brak niepewności co do możliwości

**6) Inne informacje niż wskazane w
istotny sposób wpłynąć na ocenę s
funduszu i ich zmian**

W lipcu 2009 roku Fundusz nabył b
Puławskiej 465 o powierzchni całk
oparciu o zawartą umowę najmu na

W kwietniu 2010 roku Fundusz zaw
którą składa się obiekt magazynowe
chwili obecnej inwestycja ta została
użytkowanie.

Zgodnie z przyjętym przez strony
zostanie sfinalizowany do końca list
nieruchomości 100% dostępnej pow

Aktualnie, Fundusz znajduje się na e
biurowej o parametrach zbliżonych

Fundusz uzgodnił również war
polegającej na zakupie istniejące
powierzchni użytkowej ok. 6 tys m
planowane jest na koniec listopada