

skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 1 kwartał 2014 roku obejmujący okres od 2014-01-01 do 2014-03-31

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: 2014-05-05

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SEKTORA NIERUCHOMOŚCI 2			
BPH FIZ SEKTORA NIERUCHOMOŚCI 2		BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)		(pełna nazwa funduszu)	
00-203	WARSZAWA	(nazwa towarzystwa)	
(kod pocztowy)		(miejsowość)	
BONIFRATERSKA		17	
(ulica)		(numer)	
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	info@bphtfi.pl	
(telefon)	(fax)	(e-mail)	
1070011860	141527117	www.bphtfi.pl	
(NIP)	(REGON)	(WWW)	

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

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

	(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	516	123
II. Koszty funduszu netto	838	200
III. Przychody z lokat netto	-322	-77
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	50	12
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	1 416	338
VI. Wynik z operacji	1 144	273
VII. Zobowiązania	4 370	1 048
VIII. Aktywa	105 775	25 358
IX. Aktywa netto	101 405	24 310
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	747 664	747 664
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	135,63	32,51
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	1,53	0,37
pozycja X. wykazana w zł.		
pozycje XI i XII odpowiednio: w zł. i EUR		
pozycje bilansu w tys. EUR są przeliczone wg. średniego kursu NBP z dnia 31 marca 2014 r.		
pozycje rachunku wyników w tys. EUR są przeliczone wg. średniej arytmetycznej kursów NBP z dnia 31 stycznia, 28 lutego i 31 marca 2014 r.		

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał			4 kwartał		
	2014 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	29 552	41 890	39,60	43 034	41 890	40,25
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	53 617	53 587	50,66	53 162	52 877	50,81
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	150	104	0,10	150	87	0,08
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 spólnego 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	2	2	0,00	26	26	0,02
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	1 150	1 150	1,09	1 150	1 150	1,11

TABELEZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
-------	--------------	-------------	--------	------------------------	------------------------------------	---

2013 rok			1 kwartał		
			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
29 552	41 957	40,32	26 202	51 209	47,40
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
53 162	52 877	50,81	46 812	46 808	43,33
0	0	0,00	0	0	0,00
150	87	0,08	150	74	0,07
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
26	26	0,02	592	592	0,55
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
0	0	0,00	0	0	0,00
1 082	1 082	1,04	0	0	0,00

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	9 334
2. FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	27 500	Rzeczpospolita Polska	2 660	365
3. FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 3 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	11 500	Rzeczpospolita Polska	1 150	9 337
4. FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	11 500	Rzeczpospolita Polska	1 150	9 339
5. FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	1 000	Rzeczpospolita Polska	100	26
6. FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 7 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	1 000	Rzeczpospolita Polska	100	26
7. FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 8 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	36 500	Rzeczpospolita Polska	10 665	8 903
8. FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 9 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	1 000	Rzeczpospolita Polska	100	23
9. FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 10 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	1 000	Rzeczpospolita Polska	100	26
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 11 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	1 000	Rzeczpospolita Polska	100	26
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 12 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	1 000	Rzeczpospolita Polska	100	26
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 13 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	1 500	Rzeczpospolita Polska	150	4 845
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 14 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	500	Rzeczpospolita Polska	50	595
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 15 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	500	Rzeczpospolita Polska	50	42
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 16 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	500	Rzeczpospolita Polska	50	42
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 17 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	500	Rzeczpospolita Polska	50	42
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 18 spółka komandytowo-akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	500	Rzeczpospolita Polska	50	36

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu
1. O terminie wykupu do 1 roku:					
a) Obligacje					
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 Spółka Komandytowo-Akcyjna Seria H	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 Spółka Komandytowo-Akcyjna	Rzeczpospolita Polska	2014-06-16
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 Spółka Komandytowo-Akcyjna Seria D	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 Spółka Komandytowo-Akcyjna	Rzeczpospolita Polska	2015-01-31
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 7 Spółka Komandytowo-Akcyjna Seria E	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 7 Spółka Komandytowo-Akcyjna	Rzeczpospolita Polska	2015-01-31
- nie dotyczy					

8,82
0,35
8,83
8,83
0,02
0,02
8,42
0,02
0,02
0,02
0,02
4,58
0,56
0,04
0,04
0,04
0,03

Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
		63	11 472	11 353	10,73
		63	11 472	11 353	10,73
stałe 6,50	10 000,00	9	90	90	0,09
stałe 4,00	208 565,00	27	5 691	5 631	5,32
stałe 4,00	208 565,00	27	5 691	5 631	5,32

- nie dotyczy					
- nie dotyczy					
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:					
a) Obligacje					
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 Spółka Komandytowo-Akcyjna Seria A	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Rzeczpospolita Polska	2015-12-15
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 9 Spółka Komandytowo-Akcyjna Seria D	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Rzeczpospolita Polska	2015-12-15
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 9 Spółka Komandytowo-Akcyjna Seria E	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Rzeczpospolita Polska	2015-12-15
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 18 Spółka Komandytowo-Akcyjna Seria A	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 18 Spółka Komandytowo-Akcyjna	Rzeczpospolita Polska	2018-12-15
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 13 Spółka Komandytowo-Akcyjna Seria L	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 13 Spółka Komandytowo-Akcyjna	Rzeczpospolita Polska	2018-12-15
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 8 Spółka Komandytowo-Akcyjna Seria B	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Rzeczpospolita Polska	2022-12-31
FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 9 Spółka Komandytowo-Akcyjna Seria G	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna	Rzeczpospolita Polska	2022-12-31
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
- 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.
1 FSN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	1 500	150	104

		171	42 145	42 234	39,93
		171	42 145	42 234	39,93
stałe 4,00	20 856,50	5	106	104	0,10
stałe 4,00	208 565,00	4	833	834	0,79
stałe 4,00	41 713,00	5	209	209	0,20
stałe 4,00	208 565,00	49	10 260	10 220	9,66
stałe 4,00	208 565,00	69	14 436	14 391	13,61
stałe 4,00	1 042 825,00	5	5 313	5 214	4,93
stałe 4,00	208 565,00	14	2 975	2 920	2,76
zmienne 2,293	417 130,00	20	8 013	8 343	7,89

Procentowy udział
w aktywach
ogółem

0,10

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						2
1. O/N 1D 2014-04-01	Bank BPH S.A.	RZECZPOSPOLITA POLSKA	PLN	stałe 2,0	2 000,00	2
2. nie dotyczy						

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

INNE	Emitent (wysławca)	Kraj siedziby emitenta (wysławcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
zapis na akcje FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 14 spółka komandytowo-akcyjna seria C	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 14 spółka komandytowo-akcyjna	Rzeczpospolita Polska	brak	1 500	150	150	0,14
zapis na akcje FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 9 spółka komandytowo-akcyjna seria C	FSN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 9 spółka komandytowo-akcyjna	Rzeczpospolita Polska	brak	10 000	1 000	1 000	0,95

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.
1. nie dotyczy							

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	2	0,00
2 000,00	2	0,00

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

Procentowy udział w aktywach ogółem

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	1 kwartał	4 kwartał	2013 rok	1 kwartał
	2014 roku	2013 roku		2013 roku
I. Aktywa	105 775	104 072	104 072	108 032
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	1	1	1
2. Należności	7 888	8 042	8 042	9 304
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:	97 877	96 029	96 029	98 683
- dłużne papiery wartościowe	53 587	52 877	52 877	46 808
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	9	0	0	45
II. Zobowiązania	4 370	3 811	3 811	2 223
III. Aktywa netto (I-II)	101 405	100 261	100 261	105 809
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	14 728	15 001	15 000	7 611
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	12 795	13 118	13 117	5 580
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 933	1 883	1 883	2 031
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	13 406	11 989	11 989	24 927
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	101 405	100 261	100 261	105 809

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	747 664	747 664	747 664	747 664
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	135,63	134,10	134,10	141,52

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	747 664
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	135,63

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii A: 747 664 szt.

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

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii A: 135,63 zł.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2014-01-01	1 ----- 2014	2013-01-01	1 ----- 2013	do 2014-03-31	2014-01-01 ----- 2014-03-31
I. Przychody z lokat	516	516	679	679		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0		
2. Przychody odsetkowe	502	502	525	525		
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	0	0	16	16		
b) Odsetki - pożyczki	8	8	77	77		
c) Odpis dyskonta, odsetki od obligacji	494	494	431	431		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	13	13	154	154		
5. Pozostałe	0	0	0	0		
II. Koszty funduszu	838	838	807	807		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	692	692	715	715		
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0		
3. Opłaty dla depozytariusza	13	13	11	11		
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	12	12	12		
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	1	1	0	0		
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	120	120	69	69		
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0		
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	838	838	807	807		
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-322	-322	-128	-128		
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 467	1 467	823	823		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	50	50	85	85		
- z tytułu różnic kursowych	50	50	85	85		
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 416	1 416	739	739		
- z tytułu różnic kursowych	253	253	998	998		
VII. Wynik z operacji	1 144	1 144	695	695		

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	1,53	1,53	0,93	0,93
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	1,53	1,53	0,93	0,93

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2014-01-01 do 2014-03-31	1 2014 2014-01-01 2014-03-31	2013-01-01 2013-12-31	1 2013 2013-01-01 2013-03-31		
I. Zmiana wartości aktywów netto	1 144	1 144	-4 853	695		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	100 261	100 261	105 114	105 114		
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 144	1 144	-4 853	695		
a) przychody z lokat netto	-322	-322	7 409	-128		
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	50	50	-63	85		
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 416	1 416	-12 199	739		
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 144	1 144	-4 853	695		
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	1 144	1 144	-4 853	695		
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	101 405	101 405	100 261	105 809		
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	100 684	100 684	104 627	104 832		
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	1,53	1,53	-6,49	0,93		
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	134,10	134,10	140,59	140,59		
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	135,63	135,63	134,10	141,52		
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1,14	1,14	-4,62	0,66		
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	135,63	135,63	134,10	141,52		
- data wyceny	2014-03-31	2014-03-31	2013-12-31	2013-03-31		
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	135,63	135,63	141,69	141,69		
- data wyceny	2014-03-31	2014-03-31	2013-03-28	2013-03-28		
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	135,63	135,63	134,65	141,69		
- data wyceny	2014-03-31	2014-03-31	2013-12-30	2013-03-28		
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	135,63	135,63	134,10	141,52		
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,83	0,83	3,13	0,77		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,69	0,69	2,69	0,68		
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00		
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01	0,01	0,05	0,01		

4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01	0,01	0,05	0,01
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 PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2014-01-01	1	2013-01-01	1
	do 2014-03-31	2014	2013-03-31	2013
		2014-01-03 2014-03-31	2013-03-31	2013-01-01 2013-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-477	-477	-108	-108
I. Wpływy	1 858	1 858	142 933	142 933
1. Z tytułu posiadanych lokat	192	192	436	436
1.1. Dywidendy	100	100	0	0
1.2. Odsetki od obligacji	92	92	436	436
2. Z tytułu zbycia składników lokat	1 666	1 666	142 482	142 482
2.1. Obligacje	0	0	20 985	20 985
2.2. Depozyty	1 666	1 666	121 497	121 497
3. Pozostałe	0	0	16	16
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	0	0	16	16
II. Wydatki	2 336	2 336	143 041	143 041
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	2 197	2 197	142 150	142 150
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	150	150	2 308	2 308
2.2. Obligacje	405	405	17 856	17 856
2.3. Depozyty	1 642	1 642	121 986	121 986
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	2	2	714	714
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	9	9	11	11
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	49	49
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	1	1	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	127	127	117	117
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	477	477	0	0
I. Wpływy	477	477	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	463	463	0	0
5. Odsetki	14	14	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 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)	-1	-1	-108	-108
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1	1	109	109

F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	0	0	1	1
--	---	---	---	---

NOTY

NOTA-1POLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
SN2_nota_1_Polityka_rachunkowości.pdf	

NOTA-ZNALEŻNOŚCI FUNDUSZU	1 kwartał	
	2014	roku
1. Z tytułu zbytych lokat		0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych		0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych		0
4. Z tytułu dywidendy		5 897
5. Z tytułu odsetek		1 449
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów		0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek		542
8. Pozostałe		0




NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1 kwartał	
	2014	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		4 370
13. Pozostałe zobowiązania		0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FSN2_raport_1_kwartal_2014_dodatkowa.rtf	

PODPISY

Komisja Nadzoru Finansowego

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2014-05-05	PIOTR KARNKOWSKI	PREZES ZARZĄDU	
2014-05-05	MARCIN BEDNAREK	WICEPREZES ZARZĄDU	
2014-05-05	ALEKSANDER MOKRZYCKI	WICEPREZES 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 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 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 notowanych 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 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 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 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, przeliczana 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 (BGN) 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 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 BGN, a w przypadku braku BGN - 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. Późniejszy 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 wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości Funduszu.

Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego, będącego składnikiem raportu kwartalnego

BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Sektora Nieruchomości 2

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 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. 31 marca 2014 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

Na dzień przeprowadzenia wyceny kwartalnej wartość certyfikatów inwestycyjnych Funduszu została określona na kwotę 135,63 złotych co stanowi wzrost o 0,73 % w porównaniu do wyceny sporządzonej na dzień 30 grudnia 2013 roku.

Stopa zwrotu osiągnięta przez Fundusz od rozpoczęcia działalności określona w oparciu o bieżącą wycenę certyfikatów inwestycyjnych wyniosła 38,40 %.

Wartość Portfela Inwestycji Docelowych Funduszu (tj. portfela nieruchomości Funduszu) została określona na dzień 31 marca 2014 roku, na łączną kwotę 207,5 mln złotych. Wzrost wartości aktywów w stosunku do wyceny przeprowadzonej na koniec ubiegłego roku wynikał w głównej mierze z przeprowadzonej indeksacji stawek czynszowych oraz upłynięcia/skrócenia okresu obniżonych stawek czynszu dla przedłużonych umów najmu.

Obecny wskaźnik zadłużenia (LTV) w stosunku do wartości Portfela Inwestycji Docelowych Funduszu wynosi aktualnie 54 %.

Metoda pomiaru maksymalnego zaangażowania funduszu w instrumenty pochodne:

Aktualnie stosowaną metodą pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu jest metoda zaangażowania.

