

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

za 4 kwartał 2008 roku obejmujący okres od 2008-10-01 do 2008-12-31

Podstawa prawna

FIZ-Rozp.Obow.Em 05.209.1744 § 86 ust. 1 pkt 1

Podstawa prawna

Data przekazania: 2009-02-05

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)	(mięjsowość)	
BONIFRATERSKA	17	(numer)
(ulica)		
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	info@bphtfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
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 wydziałonymi subfunduszami:	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwa funduszu)

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	4Q2008	
I Przychody z lokat	1 028	
II Koszty funduszu netto	289	
III Przychody z lokat netto	739	
IV Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	38	
V Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-5	
VI Wynik z operacji	772	
VII Zobowiązania	283	
VIII Aktywa	75 457	

Komisja Nadzoru Finansowego

1
[Signature]

IX. Aktywa netto	75 174
X Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	747 664
XI Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	100,54
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	1,03

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał 2008 roku			3 kwartał 2008 roku			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.
1. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	50	45	0,06	0	0	0,00		
2. Depozyty	699	699	0,93	252	252	0,34		

TABELLE UZUPELNIĄCE

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna

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. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	FSN Sp. z o.o.	Warszawa	Polska	500	50	45	0,06

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

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie
I. W walutach państw należących do OECD						699	
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank PEKAO S.A.	POLSKA	PLN	5,30	699 000,00	699	699 000,00

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

kwartał 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

Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem

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

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
699	0,93
699	0,93

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

TABELE DODATKOWE

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunek oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
----------------------------------	---------	---------------	---------------------------	----------------------	--------	--	---	---

BILANS	4 kwartał 2008 roku	3 kwartał 2008 roku	rok	kwartał roku
I. Aktywa	75 457	74 632		
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	0		
2. Należności	0	0		
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	74 712	74 380		
4. Świadczenia lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0		
- dłużne papiery wartościowe	0	0		
5. Świadczenia lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	744	252		
- dłużne papiery wartościowe	0	0		
6. Nieruchomości	0	0		
7. Pozostałe aktywa	0	0		
II. Zobowiązania	283	230		
III. Aktywa netto (I-II)	75 174	74 402		
IV. Kapitał funduszu	73 271	73 271		
1. Kapitał wpłacony	73 271	73 271		
2. Kapitał wyłacony (wielkość ujemna)	0	0		
V. Dochody zatrzymane	1 908	1 131		
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 737	998		
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	171	133		
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-5	0		
VII. Kapitał funduszu I zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	75 174	74 402		

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	747 664	747 664		
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	100,54	99,51		

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	747 664
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	100,54

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 - 100,54 PLN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2008-10-01 do 2008-12-31	za 4 kwartały 2008 roku od 2008-07-23 do 2008-12-31	od do	za kwartały roku od do
I. Przychody z lokat	1 028	2 266		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0		
2. Przychody odsetkowe	1 028	2 266		
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	15	533		
b) Odsetki od papierów wartościowych	67	298		
c) Odpis dyskonta	946	1 435		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0		
5. Pozostałe	0	0		
II. Koszty funduszu	289	529		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	238	414		
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0		
3. Opłaty dla depozytariusza	17	29		

4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	21		
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0		
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0		
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0		
8. Usługi prawne	11	19		
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0		
10. Koszty odsetkowe	5	5		
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0		
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0		
13. Pozostałe	7	41		
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0		
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	289	529		
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	739	1 737		
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	33	166		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym	38	171		
- z tytułu różnic kursowych	0	0		
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-5	-5		
- z tytułu różnic kursowych	0	0		
VII. Wynik z operacji	772	1 903		

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	1,03	2,54		
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	1,03	2,54		

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2008-10-01 do 2008-12-31		za 4 kwartały 2008 roku od 2008-07-23 do 2008-12-31		od do		za kwartały roku od do	
	I. Zmiana wartości aktywów netto		772		75 174			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		74 402		0				
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		772		1 903				
a) przychody z lokat netto		739		1 737				
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		38		171				
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-5		-5				
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		772		1 903				
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)		0		0				
a) z przychodów z lokat netto		0		0				
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		0		0				
c) z przychodów ze zbycia lokat		0		0				
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:		0		73 271				
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)		0		73 271				
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)		0		0				
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym		772		75 174				
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		75 174		75 174				
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		74 411		74 102				
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych		0		747 664				
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym		0		747 664				
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		0		747 664				
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		0		0				
c) saldo zmian		0		747 664				
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		747 664		747 664				
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych		747 664		747 664				
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		0		0				
c) saldo zmian		747 664		747 664				
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych		747 664		747 664				
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny		1,03		2,54				
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		99,51		98,00				
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		100,54		100,54				
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym		1,04		2,59				
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym		100,54		98,56				
- data wyceny		2008-12-31		2008-07-23				
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym		100,54		100,54				
- data wyceny		2008-12-31		2008-12-31				
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		100,54		100,54				
- data wyceny		2008-12-31		2008-12-31				

7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	100,54	100,54		
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,39	0,71		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,32	0,56		
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00		
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,04		
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02	0,03		
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00		
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00		

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2008-10-01 do 2008-12-31		za 4 kwartały 2008 roku od 2008-07-23 do 2008-12-31		od do	za kwartały roku od do
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0		-73 270			
I Wpływy	1 938 172		3 348 760			
1. Z tytułu posiadanych lokat	3 875		3 875			
1.1 Odsetki od obligacji	3 875		3 875			
2. Z tytułu zbycia udziałów w lokatach	1 934 282		3 344 352			
3. Obligacje	1 361 167		2 143 318			
4. Bony skarbowe	503 253		545 706			
5. Depozyty	69 862		655 327			
6. Pozostałe	15		533			
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	15		533			
II. Wydatki	1 938 171		3 422 030			
1. Z tytułu posiadanych lokat	0		0			
2. Z tytułu nabycia udziałów w lokatach	1 937 940		3 421 789			
3. Obligacje	1 364 618		2 220 318			
4. Bony skarbowe	502 962		545 395			
5. Udziały	50		50			
6. Depozyty	70 309		656 026			
7. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	176		176			
8. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0		0			
9. Z tytułu opłat dla depozytariusza	25		25			
10. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0		0			
11. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	25		25			
12. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0		0			
13. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0		0			
14. Z tytułu usług prawnych	1		1			
15. Z tytułu posiadania nieruchomości	0		0			
16. Pozostałe	5		15			
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			73 271			
I Wpływy	0		73 271			
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0		73 271			
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0		0			
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0		0			
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0		0			
5. Odsetki	0		0			
6. Pozostałe	0		0			
II. Wydatki	0		0			
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0		0			
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0		0			
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0		0			
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0		0			
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0		0			
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0		0			
7. Odsetki	0		0			
8. Pozostałe	0		0			
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0		0			
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+B)	0		1			
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0					
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+D)	1		1			

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
SN2 Polityka_rachunkowosci.pdf	

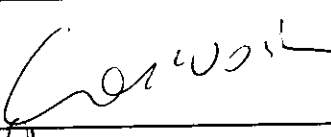
NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	4 kwartał 2008 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	4 kwartał 2008 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	283
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FSN2_raport_IV_kwartal_2008_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-02-05	Artur Czerwoński	Prezes Zarządu	
2009-02-05	Aleksander Mokrzycki	Członek Zarządu	