

sorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

za 4 kwartał 2009 roku obejmujący okres od 2009-10-01 do 2009-12-31

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2010-03-05

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY SEKTORA NIERUCHOMOŚCI		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ SEKTORA NIERUCHOMOŚCI	BPH TOWARZYSWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-203	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
BONIFRATERSKA	17	
(ulica)	(numer)	
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	info@bphtfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-02-453	140177141	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

KOREKTASPRAWOZDANIA

Korekta sprawozdania jest wynikiem korekty wyceny aktywów funduszu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	WTYS. ZŁ.	WTYS. EUR
I. Przychody z lokat	5 778	1 387
II. Koszty funduszu netto	4 261	1 023
III. Przychody z lokat netto	1 517	364
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	0	0
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-21 032	-5 050
VI. Wynik z operacji	-19 515	-4 686
VII. Zobowiązania	45 366	11 043
VIII. Aktywa	451 333	109 861
IX. Aktywa netto	405 967	98 819
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	3 408 627	3 408 627
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	119,10	28,99
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-5,73	-1,37
pozycja X, wyrażona w szt.		
pozycje XI i XII odpowiednio: w zł. i EUR		
pozycje bilansu w tys. EUR są przeliczone wg. średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2009		
pozycje rachunku wyników w tys. EUR są przeliczone wg. średniej arytmetycznej kursów NBP z dnia 30 października, 30 listopada i 31 grudnia 2009		

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał 2009 roku			3 kwartał 2009 roku			2008 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. Akcje	304 250	410 421	90,94	306 450	433 689	91,94	317 150	452 352
2. Warranty subskrypcyjne	0	0		0	0	0,00	0	0
3. Prawa do akcji	0	0		0	0	0,00	0	0
4. Prawa poboru	0	0		0	0	0,00	0	0
5. Kwity depozytowe	0	0		0	0	0,00	0	0
6. Listy zastawne	0	0		0	0	0,00	0	0
7. Dłużne papiery wartościowe	0	0		0	0	0,00	0	0
8. Instrumenty pochodne	0	0		0	0	0,00	0	0
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	150	371	0,08	150	335	0,07	150	309
10. Jednostki uczestnictwa	0	0		0	0	0,00	0	0

4 kwartał 2008 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
87,11	317 150	455 691	87,39
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
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,05	150	309	0,06
0,00	0	0	0,00

11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0,00	0	0
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0,00	0	0
13. Wierzytelności	0	0	0	0	0,00	0	0
14. Weksle	0	0	0	0	0,00	0	0
15. Depozyty	212	212	0,05	560	560	0,12	770
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0
18. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0

TABELA ZUPEŁNIAJĄCE

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. REF Sp. z o.o.1 SKA	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	58 500	Polska	5 902	34 366	7,61
2. REF Sp. z o.o.10 SKA	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	103 000	Polska	10 301	11 630	2,58
3. REF Sp. z o.o.11 SKA	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	57 500	Polska	5 750	1 815	0,40
4. REF Sp. z o.o.12 SKA	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	66 500	Polska	6 650	3 517	0,78
5. REF Sp. z o.o.15 SKA	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	410 500	Polska	41 050	43 185	9,57
6. REF Sp. z o.o.16 SKA	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	350 500	Polska	35 050	39 879	8,84
7. REF Sp. z o.o.17 SKA	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	8 464	Polska	9 007	13 532	3,00
8. REF Sp. z o.o.2 SKA	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	43 500	Polska	4 386	18 057	4,00
9. REF Sp. z o.o.3 SKA	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	393 500	Polska	39 352	45 381	10,05
10. REF Sp. z o.o.4 SKA	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	396 000	Polska	39 602	46 283	10,25
11. REF Sp. z o.o.5 SKA	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	35 500	Polska	3 571	16 810	3,72
12. REF Sp. z o.o.6 SKA	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	180 500	Polska	18 074	43 193	9,57
13. REF Sp. z o.o.7 SKA	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	446 500	Polska	44 653	51 946	11,51
14. REF Sp. z o.o.8 SKA	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	342 500	Polska	34 252	39 445	8,74
15. REF Sp. z o.o.9 SKA	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	66 500	Polska	6 650	1 380	0,31

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	REF Sp. z o.o.	Warszawa	Polska	1 500	150	371	0,08

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
----------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

WEKSLA	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 danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie
----------	-------------	---------------------	--------	------------------------	---	--	--

0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,15	770	770	0,15
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00

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
--	-------------------------------------

I. W walutach państw należących do OECD						212	
1. LOKATA OVERNIGHT	Bank BPH S.A.	POLSKA	PLN	3,90	212 000,00	212	212 000,00
II. W walutach państw nienależących do OECD						0	
1.						0	0,00

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

TABEL DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	K 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							

212	0,05
212	0,05
0	0,00
0	0,00

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

Procentowy udział w aktywach ogółem

BILANS	4 kwartał 2009 roku	3 kwartał 2009 roku	2008 rok	4 kwartał 2008 roku
I. Aktywa	451 333	471 714	519 277	521 431
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	0	2	2
2. Należności	40 329	37 104	65 844	64 659
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Śkładniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Śkładniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	411 004	434 584	453 431	456 770
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	26	0	0
II. Zobowiązania	45 366	46 232	75 286	75 064
III. Aktywa netto (I-II)	405 967	425 482	443 991	446 367
IV. Kapitał funduszu	330 637	330 637	330 637	330 637
1. Kapitał wpłacony	330 637	330 637	330 637	330 637
V. Dochody zatrzymane	-31 062	-32 579	-22 007	-22 969
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-34 298	-35 815	-25 458	-26 420
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 236	3 236	3 451	3 451
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	106 392	127 424	135 361	138 700
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	405 967	425 482	443 991	446 367

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	3 408 627	3 408 627	3 408 627	3 408 627
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	119,10	124,82	130,26	130,95

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	3 408 627
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	119,10

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Certyfikaty serii A - 3 408 627 szt.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Certyfikaty serii A - 119,10 PLN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2009-10-01 do 2009-12-31	za 4 kwartaly 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-12-31	od 2008-10-01 do 2008-12-31	za 4 kwartaly 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-12-31
I. Przychody z lokat	5 778	8 039	1 142	5 261
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 953	3 953	0	0
2. Przychody odsetkowe	663	3 188	1 142	4 112
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	1	35	24	237
b) Odsetki - pożyczki	662	3 152	1 118	3 792
c) Odpis dyskonta	0	1	0	83
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	1 162	889	0	0
5. Pozostałe	0	8	0	1 149
II. Koszty funduszu	4 261	16 880	12 201	21 802
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 818	12 057	3 113	11 085
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	33	144	47	185
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	20	78	19	76
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	5	20	37
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	420	2 184	996	3 633
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0

12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	7 466	5 743
13. Pozostałe	970	2 411	539	1 042
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	4 261	16 880	12 201	21 802
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 517	-8 841	-11 059	-16 542
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-21 032	-29 183	70 277	48 599
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0	-214	42	3 452
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-21 032	-28 969	70 235	45 147
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
VII. Wynik z operacji	-19 515	-38 024	59 218	32 058

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-5,73	-11,16	17,37	9,40
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-5,73	-11,16	17,37	9,40

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2009-10-01 do 2009-12-31	za 4 kwartaly 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-12-31	od 2008-10-01 do 2008-12-31	za 4 kwartaly 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	-19 515	-38 024	29 681	32 058
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	425 482	443 991	414 310	414 310
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-19 515	-38 024	29 681	32 058
a) przychody z lokat netto	1 517	-8 841	-15 579	-16 542
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	-214	3 452	3 452
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-21 032	-28 969	41 808	45 147
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-19 515	-38 024	29 681	32 058
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 wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-19 515	-38 024	29 681	32 058
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	405 967	405 967	443 991	446 367
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	425 482	445 037	401 156	400 562
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:	3 408 627	3 408 627	3 408 627	3 408 627
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	3 408 627	3 408 627	3 408 627	3 408 627
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
c) saldo zmian	3 408 627	3 408 627	3 408 627	3 408 627
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	3 408 627	3 408 627	3 408 627	3 408 627
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-8,88	-12,32	8,75	9,44
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	124,82	130,26	121,51	121,51
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	119,10	119,10	130,26	130,95
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-4,59	-8,57	7,20	7,77
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	119,10	119,10	112,46	111,91
- data wyceny	2009-12-31	2009-12-31	2008-06-30	2008-06-30
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	119,10	142,16	130,26	130,95
- data wyceny	2009-12-31	2009-03-31	2008-12-31	2008-12-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	119,10	119,10	130,26	130,95
- data wyceny	2009-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2008-12-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	119,10	119,10	130,26	130,95
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,00	3,79	5,48	5,44
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,66	2,71	2,82	2,77
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	0,05

4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,02	0,02	0,02
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 PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2009-10-01 do 2009-12-31	za 4 kwartały 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-12-31	od 2008-10-01 do 2008-12-31	za 4 kwartały 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-963	-1 331	-272	-7 051
I. Wpływy	16 636	477 486	122 260	1 459 287
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	16 634	477 375	122 156	1 459 287
2.1. Waluta	649	649	91	4 606
2.2. Akcje i prawa z nimi związane	2 200	14 686	0	16 500
2.3. Obligacje	0	2 759	0	124 192
2.4. Udziały w spółkach	0	0	0	102 701
2.5. Depozyty	13 785	459 281	122 017	1 210 857
2.6. Inne papiery wartościowe	0	0	48	112
2.7. Pozostałe	1	111	104	320
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	1	35	24	237
II. Wydatki	17 599	478 818	122 532	1 466 339
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	58 552
1.1. Kredyty i pożyczki	0	0	0	58 552
2. Z tytułu nabycia składników lokat	14 086	464 203	119 181	1 395 008
2.1. Waluta	649	649	91	4 604
2.2. Akcje i prawa z nimi związane	0	2 000	0	6 200
2.3. Obligacje	0	2 758	0	124 109
2.4. Udziały	0	0	0	70 000
2.5. Depozyty	13 437	458 795	119 083	1 190 048
2.6. Inne papiery wartościowe	0	0	6	47
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	2 968	12 672	2 688	10 844
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	34	140	47	161
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1	78	1	75
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	11	9	29
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	510	1 814	607	1 669
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	964	1 330	270	7 050
I. Wpływy	1 390	38 314	2 063	11 401
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	8 473
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	34 162	0	0
5. Odsetki	1 390	4 152	2 063	2 928
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	426	36 984	1 793	4 350
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	30 981	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	3 700	800	80
7. Odsetki	426	2 303	993	3 550
8. Pozostałe	0	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	80	81
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	1	-1	-1	-1
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0	2	3	2
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+-D)	1	1	2	2

NOTY

NOTA-1POLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
SN Polityka rachunkowości.pdf	

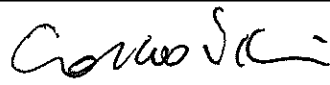
NOTA-2NALEŻNOŚCIFUNDUSZU	4 kwartał 2009 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	3 953
5. Z tytułu odsetek	1 376
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	35 000
8. Pozostałe	0

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	4 kwartał 2009 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	41 777
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	3 589
13. Pozostałe zobowiązania	0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
FSN_raport_IV_kwartał_2009_dodatkowa.rtf	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-03-05	ARTUR CZERWOŃSKI	PREZES ZARZĄDU	
2010-03-05	MARCIN BEDNAREK	WICEPREZES ZARZĄDU	