

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

za 1 kwartał 2009 roku obejmujący okres od 2009-01-01 do 2009-03-31

Podstawa prawna:

FIZ-E-Rozp. Obow. Em. 05.49.463 § 93 ust. 1 pkt 1

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2009-07-10

ARKA BZ WBK FUNDUSZ RYNKU NIERUCHOMOŚCI FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
ARKA BZ WBK FUNDUSZ RYNKU NIERUCHOM	BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
61-739	Poznań	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
Plac Wolności		16
	(ulica)	(numer)
(0-61) 855 73 22	(0-61) 855 73 21	
(telefon)	(fax)	(e-mail)
209-00-00-133	634597808	www.arka.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)

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego funduszu Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości FIZ - w załączeniu.

Plik	Opis
------	------

KOREKTA SPRAWOZDANIA

Korekta sprawozdania finansowego funduszu zgodnie z rekomendacją Komisji Nadzoru Finansowego polega na:

- przeniesieniu w rachunku wyniku z operacji pozycji „ Podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej” do pozycji „Pozostałe”,
- wykazaniu w bilansie i zestawieniu lokat danych porównawczych na koniec IV kwartału 2008 roku,
- wykazaniu w rachunku wyniku z operacji oraz rachunku przepływów pieniężnych danych za I kwartał 2008 roku,
- wykazaniu w zestawieniu zmian w aktywach netto danych porównawczych narastająco za wszystkie pełne kwartały roku 2008,
- usunięciu dodatkowych pozycji „Zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia z zarządzanie”, „Zobowiązania z tytułu rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za wyniki inwestycyjne”, „Zobowiązania z tytułu rezerwy na aktualizację zaangażowania kapitałowego w spółkach celowych” oraz pozycji "Pozostałe" w bilansie.

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	w PLN	w EUR
I. Przychody z lokat	20 627	4 388
II. Koszty funduszu netto	14 736	3 134
III. Przychody z lokat netto	5 891	1 253
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	6	1
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-45 767	-9 735
VI. Wynik z operacji	-39 870	-8 481
VII. Zobowiązania	43 857	9 329
VIII. Aktywa	637 982	135 703
IX. Aktywa netto	594 125	126 375
X. Lokaty	471 171	100 221
XI. Nieruchomości posiadane bezpośrednio przez Fundusz	862	183
XII. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	3 500 000	3 500 000
XIII. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	169,75	36,11
XIV. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-11,39	-2,42

Liczbę certyfikatów inwestycyjnych podano w sztukach.
 Wartość aktywów netto na certyfikat podano w zł i w euro.
 Wynik z operacji na certyfikat podano w zł i w euro.
 Dane na dzień 31.03.2009 roku według średniego kursu
 NBP z dnia 31.03.2009 roku: 1 EUR = 4,7013 zł.

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał 2009 roku			4 kwartał 2008 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	184 476	428 792	67,21	184 476	458 891	67,03	184 476	458 891
2. Dłużne papiery w wartościowe	18 559	18 742	2,94					

1 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
67,03	181 834	396 316	63,47

3. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	5 754	23 637	3,70	5 754	39 422	5,76	5 754	39 422
4. Nieruchomości	662	862	0,14	662	878	0,13	662	878
- RAZEM	209 451	472 033	73,99	190 892	499 189	72,92	190 892	499 189

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

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
Akcje - RAZEM			3 415 128		184 476	428 792	67,21
I. Nienotowane na rynku aktywnym			3 415 128		184 476	428 792	67,21
1. PK 1 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	139 590	Rzeczpospolita Polska	6 980	36 401	5,70
2. PK 2 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	141 000	Rzeczpospolita Polska	7 155	13 135	2,06
3. PK 4 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	263 340	Rzeczpospolita Polska	13 167	57 719	9,05
4. PK 5 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	990	Rzeczpospolita Polska	49	32 982	5,17
5. PK 6 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	209 880	Rzeczpospolita Polska	10 494	34 030	5,33
6. PK 7 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	119 790	Rzeczpospolita Polska	5 989	17 984	2,82
7. PK 8 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	29 000	Rzeczpospolita Polska	1 503	0	0,00
8. PK 9 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	79 500	Rzeczpospolita Polska	15 892	22 586	3,54
9. Projekt Komercyjny 11 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	175 000	Rzeczpospolita Polska	8 842	20 009	3,13
10. PK 12 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	810 750	Rzeczpospolita Polska	40 538	48 040	7,53
11. PK 13 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	103 950	Rzeczpospolita Polska	5 197	23 583	3,70
12. J&J Central Park Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	92 338	Rzeczpospolita Polska	6 170	44 335	6,95
13. PK 15 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	226 000	Rzeczpospolita Polska	11 300	11 716	1,84
14. PK 16 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	404 000	Rzeczpospolita Polska	20 200	30 170	4,73
15. PK 17 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	620 000	Rzeczpospolita Polska	31 000	36 102	5,66

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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna
Dłużne papiery wartościowe - RAZEM							
I. O terminie wykupu do 1 roku:							
a) Obligacje							
I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym							
-OK0709	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2009-07-25	zerokuponowe	9 800 000,00
a) Bony skarbowe							
I. Nienotowane na rynku aktywnym							
-BS100217	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2010-02-17	zerokuponowe	9 500 000,00

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
Udziały - RAZEM				98966	5754	23 637	3,70
-60,00%	Sawa Apartments Włanów Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	1 800	996	8 632	1,35
-30,50%	Salwator City Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	26 331	1 317	8 909	1,40

5,76	22 183	65 805	10,54
0,13	662	812	0,13
72,92	204 679	462 933	74,14

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
10 750	18 559	18 742	2,94%
10 750	18 559	18 742	2,94
9 600	9 528	9 660	1,52
9 800	9 528	9 660	1,52
9 800	9 528	9 660	1,52
950	9 031	9 082	1,42
950	9 031	9 082	1,42
950	9 031	9 082	1,42

-50,00%	Projekt Komercyjny 10 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	4 000	200	0	0,00
-100,00%	Projekt Komercyjny 11 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	3 000	150	298	0,05
-32,50%	Salwator Włochy Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	21 125	1 056	1 056	0,17
-100,00%	PK 1 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	2 400	120	518	0,08
-100,00%	PK 2 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	2 400	120	216	0,03
-100,00%	PK 4 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	4 000	200	851	0,13
-100,00%	PK 5 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	4 000	200	670	0,10
-100,00%	PK 6 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	2 400	120	478	0,07
-100,00%	PK 7 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	3 000	150	295	0,05
-100,00%	PK 8 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	1 000	50	42	0,01
-100,00%	PK 9 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	4 000	200	294	0,05
-75,00%	PK 12 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	8 850	442	594	0,09
-100,00%	PK 13 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	2 400	120	414	0,06
-80,00%	J&J Central Park Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	800	40	71	0,01
-100,00%	PK 15 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	1 000	50	50	0,01
-100,00%	PK 16 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	1 000	50	105	0,02
-100,00%	PK 17 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	1 000	50	57	0,01
-32,50%	Bella Italia Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	650	33	22	0,00
-30,50%	Salwator City Kraków Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	610	30	22	0,00
-60,00%	Sawa Włanów Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	1 200	60	45	0,01

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

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności
RAZEM						2653 m2		
I. Prawa własności nieruchomości:								
1. Grunty								
-Działka nr 1044/3			LU11/00257899/2	Rzeczpospolita Polska	Lublin, w okolicach ul. Gęziej	641 m2	Brak	Brak
-Działka nr 1044/4			LU11/00257901/0	Rzeczpospolita Polska	Lublin, w okolicach ul. Gęziej	720 m2	Brak	Brak
-Działka nr 1045/2			LU11/00258568/0	Rzeczpospolita Polska	Lublin, Konopnica I, w okolicach ul. Gęziej	613 m2	Brak	Brak
-Działka nr 1045/3			LU11/00258571/4	Rzeczpospolita Polska	Lublin, Konopnica, w okolicach ul. Gęziej	679 m2	Brak	Brak

TABELE DODATKOWE

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
862	862	0,14
662	662	0,14
662	662	0,14
160	208	0,03
180	234	0,04
153	199	0,03
169	221	0,04

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

BILANS	1 kwartał 2009 roku	4 kwartał 2008 roku	2008 rok	1 kwartał 2008 roku
I. Aktywa	637 982	684 593	684 593	624 428
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	242	229	229	392
2. Należności	165 675	169 641	169 641	157 560
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		15 534	15 534	3 508
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	9 660			
- dłużne papiery wartościowe	9 660			
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	461 511	498 313	498 313	462 121
- akcje	428 792	458 891	458 891	398 316
- udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	23 637	39 422	39 422	65 805
- dłużne papiery wartościowe	9 082			
6. Nieruchomości	852	876	876	812
7. Pozostałe aktywa	32			37
II. Zobowiązania	43 857	50 598	50 598	35 341
III. Aktywa netto (I-II)	594 125	633 995	633 995	589 087
IV. Kapitał funduszu	339 500	339 500	339 500	339 500
1. Kapitał wpłacony	339 500	339 500	339 500	339 500
V. Dochody zatrzymane	-7 905	-13 802	-13 802	-8 667
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-26 534	-32 425	-32 425	-20 392
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	18 629	18 623	18 623	11 725
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	262 530	308 297	308 297	258 254
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	594 125	633 995	633 995	589 087
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	3 500 000	3 500 000	3 500 000	3 500 000
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	169,75	181,14	181,14	168,31

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	3 500 000
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	169,75

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Seria A - 3 500 000

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

A - 169,75

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2009-01-01 do 2009-03-31	za 1 kwartał 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-03-31	od 2008-01-01 do 2008-03-31	za 1 kwartał 2008 roku od 2008-01-01 do 2008-03-31
I. Przychody z lokat	20 627	20 627	3 000	3 000
1. Przychody odsetkowe	2 738	2 738	2 793	2 793
2. Dodatnie saldo różnic kursowych	4 828	4 828		
3. Pozostałe	13 061	13 061	207	207
- w tym z tytułu rozwiązania rezerwy na aktualizację zaangażowania kapitałowego w spółkach celowych			207	207
- w tym z tytułu rozwiązania rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za wyniki inwestycyjne	13 061	13 061		
II. Koszty funduszu	14 736	14 736	5 201	5 201
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	4 103	4 103	4 653	4 653
- wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie	4 103	4 103	4 248	4 248
- wynagrodzenie dla Towarzystwa za wyniki inwestycyjne			405	405
2. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0	0
3. Opłaty dla animatora emitenta	8	8	8	8
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	11	11	12	12
5. Usługi prawne	61	61	24	24
6. Koszty odsetkowe	6	6		
7. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	16	16	15	15
8. Ujemne saldo różnic kursowych			486	486

Komisja Nadzoru Finansowego

9. Pozostałe	10 531	10 531	3	3
- w tym z tytułu rezerwy na aktualizację zaangażowania kapitałowego w spółkach celowych	8 361	8 361		
III. Koszty funduszu netto (II-III)	14 736	14 736	5 201	5 201
IV. Przychody z lokat netto (I-IV)	5 891	5 891	-2 201	-2 201
V. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-45 761	-45 761	15 068	15 068
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	6	6		
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-45 767	-45 767	15 068	15 068
- wycena lokat wchodzących w skład Portfela Rynku Nieruchomości	-45 898	-45 898	15 068	15 068
- wycena lokat wchodzących w skład Portfela Aktywów Płynnych	131	131		
VI. Wynik z operacji	-39 870	-39 870	12 867	12 867

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-11,39	-11,39	3,68	3,68
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-11,39	-11,39	3,68	3,68

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2009-01-01	za 1 kwartały	od 2008-01-01	za 4 kwartały
	do 2009-03-31	2008 roku	do 2008-12-31	2008 roku
		od 2008-01-01		od 2008-01-01
		do 2008-03-31		do 2008-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	633 995	633 995	576 220	576 220
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-39 870	-39 870	57 775	57 775
a) przychody z lokat netto	5 891	5 891	-14 234	-14 234
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6	6	4 303	4 303
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-45 767	-45 767	67 706	67 706
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-39 870	-39 870	57 775	57 775
4. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-39 870	-39 870	57 775	57 775
5. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	594 125	594 125	633 995	633 995
6. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	594 125	594 125	613 467	613 467
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych				
1. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	3 500 000	3 500 000	3 500 000	3 500 000
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	3 500 000	3 500 000	3 500 000	3 500 000
b) saldo zmian	3 500 000	3 500 000	3 500 000	3 500 000
2. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	3 500 000	3 500 000	3 500 000	3 500 000
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny				
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	181,14	181,14	164,63	164,63
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	169,75	169,75	181,14	181,14
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-25,50	-25,50	10,03	10,03
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	169,75	169,75	168,31	168,31
- data wyceny	2009-03-31	2009-03-31	2008-03-31	2008-03-31
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	169,75	169,75	181,14	181,14
- data wyceny	2009-03-31	2009-03-31	2008-12-31	2008-12-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	169,75	169,75	180,15	180,15
- data wyceny	2009-03-31	2009-03-31	2008-12-31	2008-12-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	169,75	169,75	180,15	180,15
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	10,06	10,06	5,15	5,15
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,80	2,80	3,34	3,34
- wynagrodzenia dla Towarzystwa za zarządzanie	2,80	2,80	2,89	2,89
- wynagrodzenia dla Towarzystwa za wyniki inwestycyjne			0,45	0,45
2. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00	0,00	0,00

Wszystkie wartości procentowe zawarte w zestawieniu zostały policzone w skali całego roku.

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2009-01-01	za 1 kwartały	od 2008-01-01	za 1 kwartały
	do 2009-03-31	2008 roku	do 2008-03-31	2008 roku
		od 2008-01-01		od 2008-01-01
		do 2008-03-31		do 2008-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-9 241	-9 241	-2 546	-2 546
I. Wpływy	249 479	249 479	46 528	46 528
1. z tytułu posiadanych lokat			392	392
1.1. dywidendy			392	392

2. Z tytułu zbycia składników lokat	249 473	249 473	46 136	46 136
a) bony skarbowe				
b) obligacje	249 473	249 473	46 136	46 136
c) udziały w spółkach				
3. Pozostałe	6	6		
II. Wydatki	258 720	258 720	49 074	49 074
1. Z tytułu nabycia składników lokat	252 446	252 446	44 801	44 801
a) bony skarbowe	9 031	9 031		
b) obligacje	243 415	243 415	44 801	44 801
c) akcje i udziały w spółkach				
d) nieruchomości				
2. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	4 552	4 552	4 176	4 176
3. Z tytułu opłat dla depozytariusza	0	0	0	0
4. Z tytułu opłat dla animatora emitenta	8	8	5	5
5. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	43	43	50	50
6. Z tytułu usług prawnych	34	34	24	24
7. Z tytułu posiadania nieruchomości	16	16	15	15
8. Pozostałe	1 621	1 621	3	3
a) w tym wynikające z przepisów prawa	2	2		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	9 254	9 254	2 861	2 861
I. Wpływy	9 700	9 700	8 331	8 331
1. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	9 435	9 435	7 378	7 378
2. Odsetki	265	265	953	953
II. Wydatki	446	446	5 470	5 470
1. Z tytułu udzielonych pożyczek	440	440	5 470	5 470
2. Odsetki	6	6		
C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	13	13	315	315
D. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	229	229	77	77
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	242	242	392	392

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Nota 1 - Polityka rachunkowości w załączeniu.

Plik	Opis
Nota1_Polityka_rachunkowosci.pdf	Nota 1 - Polityka rachunkowości

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU

1 kwartał 2009 roku

Z tytułu zwrotu dopłat do kapitału	
1. Z tytułu odsetek	9 151

2. Z tytułu udzielonych pożyczek	156 524
- RAZEM	165 875

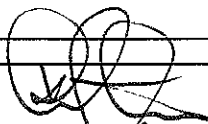
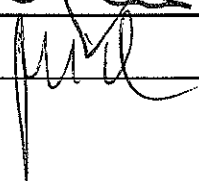
NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1 kwartał 2009 roku
1. Z tytułu rezerw	39 725
zobowiązania z tytułu rezerw na aktualizację zaangażowania kapitałowego w spółkach celowych	22 564
zobowiązania z tytułu rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne dla Towarzystwa	17 161
2. Pozostałe zobowiązania	4 132
zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu opłaty za zarządzanie	4 103
- RAZEM	43 857

INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego funduszu Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości FIZ - w załączeniu.

Plik	Opis
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości FIZ	Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego funduszu Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości FIZ

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-07-10	Krzysztof Człapowski	Członek Zarządu	
2009-07-10	Monika Michalkiewicz	Prokurent	

Sprawozdanie: Lena Guła
sprawozdanie:

Aleksandra Juszczyk

Kierownik Zespołu Wycen Funduszy
oz. WBK AIB TFI SA

10/10/2010 10:10:10 AM

PRINTED ON DEMAND

10/10/2010 10:10:10 AM