

skorygowany

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: 2010-02-15

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	tfi@bzwbk.pl
(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 wydziałenymi subfunduszami:	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwa funduszu)

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

Plik	Opis
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego funduszu Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości FIZ

WYBRANE DANE FINANSOWE	w PLN	w EUR
I. Przychody z lokat	√ 7 445	√ 1 812
II. Koszty funduszu netto	√ 2 071	√ 2 938
III. Przychody z lokat netto	√ -4 626	√ -1 126
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	√ 12 414	√ 3 022
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	√ -32 454	√ -7 900
VI. Wynik z operacji	√ -24 866	√ -6 004
VII. Zobowiązania	√ 36 605	√ 8 910
VIII. Aktywa	√ 582 488	√ 141 787
IX. Aktywa netto	√ 545 883	√ 132 876
X. Lokaty	√ 413 418	√ 100 632
XI. Nieruchomości posiadane bezpośrednio przez Fundusz	√ 700	√ 170
XII. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	√ 3 500 000	√ 3 500 000
XIII. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	√ 155,97	√ 37,97
XIV. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	√ -7,05	√ -1,72

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 31.12.2009 roku według średniego kursu

NBP z dnia 31.12.2009 roku: 1 EUR = 4,1082 zł.

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	181 518	378 358	64,81	184 475	410 511	67,82	184 476	458 891
2. Dłużne papiery wartościowe	18 827	19 287	3,31	9 031	9 317	1,54		
3. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	6 759	17 771	3,05	8 819	19 051	3,15	5 754	39 422
4. Nieruchomości	662	700	0,12	662	793	0,13	662	876
- RAZEM	207 766	414 116	71,09	200 987	439 672	72,64	190 892	499 189

TABELE 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
Akcje - RAZEM			3 345 338		181 518	378 358	64,61
i. Nienotowane na rynku aktywnym							
1. PK 1 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	139 590	Rzeczpospolita Polska	6 979	33 665	5,78
2. PK 2 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	141 000	Rzeczpospolita Polska	7 155	14 312	2,45
3. PK 4 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	263 340	Rzeczpospolita Polska	13 167	51 912	8,91
4. PK 5 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	990	Rzeczpospolita Polska	49	21 383	3,67
5. PK 6 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	209 880	Rzeczpospolita Polska	10 494	30 340	5,21
6. PK 8 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	29 000	Rzeczpospolita Polska	1 503	1 455	0,25
7. PK 9 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	79 500	Rzeczpospolita Polska	15 892	17 590	3,02
8. Projekt Komercyjny 11 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	175 000	Rzeczpospolita Polska	8 842	18 464	3,17

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
67,03	184 476	458 891	67,03
5,76	5 754	39 422	5,76
0,13	662	876	0,13
72,92	190 892	499 189	72,92

9. PK 12 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	860 750	Rzeczpospolita Polska	43 570	55 913	9,60
10. PK 13 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	103 950	Rzeczpospolita Polska	5 197	24 741	4,25
11. J&J Central Park Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	92 338	Rzeczpospolita Polska	6 170	27 847	4,78
12. PK 15 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	228 000	Rzeczpospolita Polska	11 300	12 014	2,06
13. PK 16 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	404 000	Rzeczpospolita Polska	20 200	17 169	2,95
14. PK 17 Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	620 000	Rzeczpospolita Polska	31 000	49 553	8,51

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
DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE-							
1. O terminie wykupu do 1 roku:							
a) Obligacje							
I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym							
-OK0710	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2010-07-25	zerokuponowe	10 000 000,00
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				96 276	6 759	17 771	3,05
-60,00%	Sawa Apartamenty Włanów Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	4 110	2 151	4 394	0,75
-30,50%	Salwator City Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	26 331	1 317	9 351	1,61
-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	235	0,04
-32,50%	Salwator Włochy Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	21 125	1 056	1 056	0,18
-100,00%	PK 1 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	2 400	120	314	0,05
-100,00%	PK 2 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	2 400	120	109	0,02
-100,00%	PK 4 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	4 000	200	499	0,09
-100,00%	PK 5 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	4 000	200	254	0,04
-100,00%	PK 6 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	2 400	120	242	0,04
-100,00%	PK 8 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	1 000	50	30	0,01
-100,00%	PK 9 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	4 000	200	170	0,03
-75,00%	PK 12 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	8 850	442	663	0,11
-100,00%	PK 13 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	2 400	120	268	0,05
-80,00%	J&J Central Park Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	800	40	59	0,01

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
10 950	18 827	19 287	3,31
10 950	18 827	19 287	3,31
10 000	9 796	9 850	1,69
10 000	9 796	9 850	1,69
10 000	9 796	9 850	1,69
950	9 031	9 437	1,62
950	9 031	9 437	1,62
950	9 031	9 437	1,62

-100,00%	PK 15 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	1 000	50	45	0,01
-100,00%	PK 16 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	1 000	50	0	0,00
-100,00%	PK 17 Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	1 000	50	19	0,00
-32,50%	Bella Italia Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	650	33	15	0,00
-30,50%	Salwator City Kraków Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	610	30	16	0,00
-60,00%	Sawa Wianów Sp. z o.o.	Warszawa	Rzeczpospolita Polska	1 200	60	32	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
RAZEM						2653 m2	
I. Prawa własności nieruchomości:							
1. Grunty							
-Działka nr 1044/3			LU11/00257899/2	Rzeczpospolita Polska	Lublin, w okolicach ul. Gęśiej	541 m2	Brak
-Działka nr 1044/4			LU11/00257901/0	Rzeczpospolita Polska	Lublin, w okolicach ul. Gęśiej	720 m2	Brak
-Działka nr 1045/2			LU11/00258568/0	Rzeczpospolita Polska	Lublin, Konopnica I, w okolicach ul. Gęśiej	513 m2	Brak
-Działka nr 1045/3			LU11/00258571/4	Rzeczpospolita Polska	Lublin, Konopnica, w okolicach ul. Gęśiej	579 m2	Brak

TABEL DODATKOWE

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	4 kwartał 2009 roku	3 kwartał 2009 roku	2008 rok	4 kwartał 2008 roku
I. Aktywa	582 488	605 280	684 593	684 593
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	15	229	229
2. Należności	157 140	156 913	169 641	169 841
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	11 223	8 869	15 534	15 534
4. Świadczenia lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	9 850			
- dłużne papiery wartościowe	9 850			
5. Świadczenia lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	403 566	438 879	498 313	498 313
- dłużne papiery wartościowe	9 437	9 317		
6. Nieruchomości	700	793	876	876
7. Pozostałe aktywa		11		
II. Zobowiązania	36 605	34 731	50 598	50 598
III. Aktywa netto (I-II)	545 883	570 549	633 995	633 995
IV. Kapitał funduszu	339 500	339 500	339 500	339 500

Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys	Procentowy udział w aktywach ogółem
	662	700	0,12
	662	700	0,12
	662	700	0,12
Brak	150	169	0,03
Brak	180	190	0,03
Brak	153	162	0,03
Brak	169	179	0,03

1. Kapitał wpłacony	339 500	339 500	339 500	339 500
V. Dochody zatrzymane	439	-7 349	-13 802	-13 802
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-31 802	-26 976	-32 425	-32 425
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	32 041	19 627	18 623	18 623
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	205 944	238 398	308 297	308 297
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	545 883	570 549	633 995	633 995

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	3 500 000	3 500 000	3 500 000	3 500 000
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	155,97	163,01	181,14	181,14

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	3 500 000
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	155,97

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:	
Seria A - 3 500 000	

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:	
A - 155,97	

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2009-10-01	za 4 kwartały	od 2008-10-01	za 4 kwartały
	do 2009-12-31	2009 roku	do 2008-12-31	2008 roku
		od 2009-01-01		od 2008-01-01
		do 2009-12-31		do 2008-12-31
I. Przychody z lokat	7 445	40 613	10 137	17 354
1. Przychody odsetkowe	2 590	10 391	3 256	11 982
2. Dodatnie saldo różnic kursowych			6 881	5 372
3. Pozostałe	4 855	30 222		
- w tym z tytułu rozwiązania rezerw	4 855	30 222		
II. Koszty funduszu	12 071	39 790	14 022	31 588
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 734	15 709	6 297	20 514
2. Opłaty dla depozytariusza	0	26	0	16
3. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	11	43	13	50
4. Usługi prawne	95	365	57	98
5. Koszty odsetkowe	12	41	7	33
6. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	11	54	9	39
7. Ujemne saldo różnic kursowych	1 129	755		
8. Pozostałe	7 079	22 797	7 639	10 838
- z tytułu rezerwy na aktualizację zaangażowania kapitałowego w Spółkach Celowych netto	6 831	19 889	7 632	10 805
- z tytułu odpisu aktualizującego wartość należności od Spółek Celowych	241	2 875		
III. Koszty funduszu netto (II-III)	12 071	39 790	14 022	31 588
IV. Przychody z lokat netto (I-III)	-4 626	823	-3 885	-14 234
V. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-20 040	-88 935	22 946	72 009
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	12 414	12 645	-1 811	7 290
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-32 454	-101 580	24 557	64 719
VI. Wynik z operacji	-24 666	-88 112	19 061	57 775

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-7,05	-25,17	5,45	16,51
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-7,05	-25,17	5,45	16,51

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2009-10-01	za 4 kwartały	od 2008-01-01	za 4 kwartały
	do 2009-12-31	2009 roku	do 2008-12-31	2008 roku
		od 2009-01-01		od 2008-01-01
		do 2009-12-31		do 2008-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	570 549	633 995	576 220	576 220

2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-24 866	-88 112	57 775	57 775
a) przychody z lokat netto	-4 626	823	-14 234	-14 234
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	12 414	12 645	7 290	7 290
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-32 454	-101 580	64 719	64 719
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-24 866	-88 112	57 775	57 775
4. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-24 866	-88 112	57 775	57 775
5. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	545 883	545 883	633 995	633 995
6. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	563 158	579 809	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	163,01	181,14	164,63	164,63
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	155,97	155,97	181,14	181,14
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-17,13	-13,90	10,03	10,03
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	155,97	155,97	168,31	168,31
- data wyceny	2009-12-31	2009-12-31	2008-03-31	2008-03-31
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	163,73	169,75	181,14	181,14
- data wyceny	2009-10-30	2009-03-31	2008-12-31	2008-12-31
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	163,73	163,73	180,15	180,15
- data wyceny	2009-10-30	2009-10-30	2008-12-31	2008-12-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	155,97	155,97	181,14	181,14
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,63	2,71	3,34	3,34
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 PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2009-10-01	za 4 kwartaly	od 2008-10-01	za 4 kwartaly
	do 2009-12-31	2009 roku	do 2008-12-31	2008 roku
	od 2009-01-01	do 2009-12-31	od 2008-01-01	do 2008-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-329	-18 772	-67	-4 902
I. Wpływy	511 640	1 209 862	1 024 399	1 263 217
1. Z tytułu posiadanych lokat	392	773		3 085
2. Z tytułu zbycia udziałników lokat	511 248	1 209 083	1 024 399	1 260 130
3. Pozostałe		6		2
II. Wydatki	511 969	1 228 634	1 024 466	1 268 119
1. Z tytułu nabycia udziałników lokat	508 021	1 208 701	1 019 974	1 250 479
2. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	3 861	17 777	4 413	17 411
3. Z tytułu opłat dla depozytariusza	0	26	0	1
4. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	1	45	0	50
5. Z tytułu usług prawnych	69	381	57	98
6. Z tytułu posiadania nieruchomości	10	53	9	39
7. Pozostałe	7	1 651	13	41
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	323	18 552	97	5 054
I. Wpływy	5 838	26 659	449	17 665
1. Z tytułu zaciągniętych kredytów	3 792	3 902	24	3 629
2. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	1 782	21 844	20	12 116
3. Odsetki	221	870	405	1 920
4. Pozostałe	43	43		
II. Wydatki	5 515	8 107	352	12 611
1. Z tytułu spłaty zaciągniętych kredytów	3 792	3 902	24	3 629
2. Z tytułu udzielonych pożyczek	1 712	4 167	320	8 937
3. Odsetki	11	38	8	30
4. Pozostałe				15
C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-6	-220	30	-152
D. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	15	229	199	77
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	9	9	229	229

NOTY

NOTA-1POLITYKARACHUNKOWOŚCI

Nota 1 - Polityka rachunkowości w załączeniu.

Plik	Opis
Nota 1. Polityka rachunkowości.pdf	Nota 1 - Polityka rachunkowości

NOTA-2ZALEŻNOŚCIFUNDUSZU	4 kwartał 2009 roku
1. Z tytułu odsetek	8 818
2. Z tytułu udzielonych pożyczek	148 322
-RAZEM	157 140

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	4 kwartał 2009 roku
1. Z tytułu rezerw	34 092
- zobowiązania z tytułu rezerw na aktualizację zaangażowania kapitałowego w spółkach celowych	34 092
2. Pozostałe zobowiązania	2 513
- zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu opłaty za zarządzanie	2 484
-RAZEM	36 605

INFORMACJA DODATKOWA

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

Plik	Opis
Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego Arka BZ WBK FRN F	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
2010-02-15	Krzysztof Człapowski	Członek Zarządu	
2010-02-15	Monika Michalikiewicz	Prokurent	

**Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego
Arka BZ WBK Funduszu Rynku Nieruchomości Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego**

1. Podstawa prawna.

Skrócony raport kwartalny dla Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej: „Fundusz”) obejmuje: informację o Funduszu, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie lokat oraz wybrane dane finansowe, sporządzone zgodnie z następującymi aktami prawnymi:

- Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., Nr 249, poz. 1859),
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. z 2009 r., Nr 33, poz. 259),
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 września 2004 roku w sprawie wyceny nieruchomości i sporządzania operatu szacunkowego (Dz. U. z 2004 r., Nr 207, poz. 2109).

2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W dniu 2 października 2009 roku Fundusz zawarł z ARKA BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości 2 FIZ umowę sprzedaży 119.790 akcji imiennych spółki PK 7 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie stanowiących 99% w kapitale zakładowym spółki, co daje 99% głosów na walnym zgromadzeniu. Cena za akcje wyniosła 18.351.246,18 zł, co stanowi w zaokrągleniu 153,20 zł za każdą akcję. O zawarciu umowy sprzedaży informował kupujący ARKA BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości 2 FIZ w raporcie bieżącym 26/2009.

W dniu 2 października 2009 roku Fundusz zawarł z ARKA BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości 2 FIZ umowę sprzedaży 3.000 udziałów spółki PK 7 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie stanowiących 100% w kapitale zakładowym spółki, co daje 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena za udziały wyniosła 202.298,72 zł, co stanowi w zaokrągleniu 67,43 zł za każdy udział. O zawarciu umowy sprzedaży informował kupujący ARKA BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości 2 FIZ w raporcie bieżącym 27/2009.

W dniu 17 listopada 2009 roku PK 12 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – spółka celowa Funduszu zawarła ze spółką GT JWK Management Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna umowę zakupu nieruchomości położonej w Olsztynie przy Al. Piłsudskiego 16 i ul. 22 Stycznia 24. Spółka nabyła nieruchomość za łączną kwotę 22.419.646 EUR. O zawarciu umowy sprzedaży informował kupujący ARKA BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości FIZ w raporcie bieżącym 18/2009.

3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Dnia 9 lipca 2007 roku Fundusz zakończył okres inwestycyjny budowania Portfela Rynku Nieruchomości. Większość inwestycji w nieruchomości Fundusz realizuje za pośrednictwem spółek celowych w formie spółek komandytowo-akcyjnych. Deweloperskie projekty mieszkaniowe realizowane są poprzez spółki celowe w formie spółek z ograniczoną odpowiedzialnością. Zachwianie równowagi na rynkach finansowych, które wpłynęło między innymi na spowolnienie tempa sprzedaży mieszkań, może wpłynąć negatywnie na terminy realizacji, a w konsekwencji rentowność inwestycji mieszkaniowych Funduszu. Niepewność na rynku i wzrost stóp kapitalizacji miały wpływ na wyniki inwestycyjne.

4. **Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.**
Nie dotyczy.
5. **Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**
W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał emisji ani wykupu papierów wartościowych.
6. **Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**
Nie dotyczy.
7. **Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**
Nie wystąpiły.
8. **Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**
Nie dotyczy.
9. **Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w danym roku obrotowym.**
Nie wystąpiły.
10. **Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**
Fundusz nie publikował prognozy wyników.
11. **Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**
Nie wystąpiły.
12. **Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego Funduszem z podmiotem powiązaniem, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wyniki finansowe emitenta.**
Nie dotyczy.
13. **Informacje o udzieleniu przez Fundusz lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.**
Nie wystąpiły.

14. Inne informacje, które zdaniem Funduszu są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Nie wystąpiły.

15. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.

Trudna sytuacja na rynku finansowym, w szczególności trudności w pozyskaniu finansowania dłużnego wpłynęły na trend wzrostu stóp kapitalizacji w wycenach nieruchomości. Niepewność na rynku i wzrost stóp kapitalizacji mogą mieć wpływ na wyniki inwestycyjne.

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

Nie dotyczy.

17. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły.

18. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Nie dotyczy.

19. 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.

Nie wystąpiły.

20. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.

Nie dotyczy.

21. 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.

Nie wystąpiły.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Krzysztof Człapowski
Członek Zarządu

Monika Michalkiewicz
Prokurent



Poznań, dnia 15 lutego 2010 r.