



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**WARTA  
TRZECIOFILAROWEGO ZRÓWNOWAŻONEGO FUNDUSZU  
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**ZA OKRES:**

**OD 20 GRUDNIA 2001r. DO 31 GRUDNIA 2002r.**

## **WPROWADZENIE**

### **Fundusz**

Nazwa Funduszu

**WARTA Trzeciofilarowy Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty.**

Podstawy prawne działalności

Fundusz jest Funduszem Inwestycyjnym Otwartym w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. – Ustawa o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 1997 r. Nr 139, poz. 933 z późniejszymi zmianami) działającym zgodnie z w/w ustawą i Statutem WARTA Trzeciofilarowego Zrównoważonego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (decyzja z dnia 20 listopada 2001 r., znak DFN1 – 4050/18 – 33/01). Fundusz został zarejestrowany 12 grudnia 2001 r. w Sądzie Okręgowym w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy (nr rejestru RFj 103, REGON 017415073-00017). Fundusz posiada osobowość prawną.

Publikacja Prospektu Informacyjnego

Prospekt Informacyjny WARTA Trzeciofilarowego Zrównoważonego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego został opublikowany w dzienniku „Prawo i Gospodarka” w dniu 30 marca 2001r.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Funduszu miały miejsce 27 listopada 2001 r. Pierwsza wycena nastąpiła 20 grudnia 2001r.

## **Podstawowe dane o polityce inwestycyjnej WARTA Trzeciofilarowego Zrównoważonego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.**

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### **Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu**

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. i artykułem 8 Statutu, Fundusz przy dokonywaniu lokat stosuje ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego i stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat

Fundusz lokuje swoje Aktywa w:

#### 1. papiery wartościowe

1.1 emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym,

1.2 dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dopuszczenia do publicznego obrotu,

1.3 inne niż określone w pkt 1.1 i pkt 1.2 lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, pod warunkiem, że są one zbywalne i ich wartość rynkowa może być ustalona w każdym czasie, nie rzadziej jednak niż w Dniu Wyceny.

2. Fundusz, może nabywać jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

3. Fundusz może lokować swoje Aktywa w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia

inwestycyjne, co najmniej takie, jakie przewiduje Ustawa dla funduszy inwestycyjnych otwartych.

4. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot transakcje terminowe, w tym transakcje będące papierami wartościowymi w rozumieniu art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.

5. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.

6. Fundusz może lokować do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu

7. Łączna wartość lokat określonych w ust. 1 pkt 1.3 nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu.

8. Fundusz nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Funduszu.

9. Do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w pkt. 5 i 6.

10. Ograniczeń, o których mowa w pkt. 5 i 6 nie stosuje się, z zastrzeżeniem pkt. 12, również do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez:

1) jednostki samorządu terytorialnego,

2) państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

11. Jeżeli lokaty, o których mowa w pkt. 9 lub 10, nie spełniają warunków określonych w pkt. 5 i 6, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu.

12. Lokaty, o których mowa w pkt. 9 i 10, dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden z podmiotów, o którym mowa w pkt. 9 i 10, mogą przewyższać 35% wartości Aktywów Funduszu.

13. Łączna wartość lokat, o których mowa w pkt. 2 i 3, nie może przewyższać 5% wartości Aktywów Funduszu.

14. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

15. Jeżeli Fundusz przekroczy którekolwiek z ograniczeń inwestycyjnych, określonych w Statucie jest obowiązany do dostosowania, w ciągu sześciu miesięcy, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.

16. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

### **Towarzystwo będące organem Funduszu**

WARTA Trzeciofilarowy Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest zarządzany przez WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Solec 48 (zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy – XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000012513). Akcjonariuszem Towarzystwa jest Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. z siedzibą w Warszawie (100% akcji)

WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na dzień 31 grudnia 2002 r. zarządzało także pięcioma innymi funduszami:

- ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- BETA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- GAMMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- Warta Papierów Dłużnych Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SIGMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Towarzystwo na podstawie umowy, zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu WARTA Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chmielnej 85/87 Umowa weszła w życie z dniem 5 czerwca 2002 r.

Stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutora lub Fundusz. Maksymalna stawka opłaty pobieranej przez Fundusz przy zbywaniu Jednostek

Uczestnictwa od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 1,00 %. Fundusz może zmniejszyć lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa z obowiązku ponoszenia opłaty manipulacyjnej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu lub w przypadku dokonania jednorazowej wpłaty na nabycie jednostek Uczestnictwa w wysokości określonej w Statucie Funduszu. W okresie sprawozdawczym Fundusz nie pobierał opłaty manipulacyjnej.

### **Przedstawione sprawozdanie obejmuje:**

- Wprowadzenie,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2002 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 5 315,6247 tys.zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 20 grudnia 2001r. do 31 grudnia 2002r. wykazujący zysk z operacji w wysokości 469,6271 tys.zł,
- Zestawienie portfela lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2002 r. o łącznej wartości 5 173,8105 tys.zł
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 20 grudnia 2001r. do 31 grudnia 2002r.
- Noty objaśniające: dotyczące zrealizowanego zysku/straty ze zbycia lokat, wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat oraz informacja o podatkach i opłatach.

### **Bank Depozytariusz**

Na dzień 31 grudnia 2002 roku Depozytariuszem dla Funduszu jest Bank Przemysłowo – Handlowy PBK Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 1,

Na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych do obowiązków Depozytariusza wynikających z umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego należy:

1. prowadzenie Rejestru Aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu,

2. zapewnienie, aby odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
3. zapewnienie, aby rozliczenie umów dotyczących Aktywów Funduszu oraz rozliczenie umów z Uczestnikami Funduszu, następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia,
4. zapewnienie, aby Wartość Netto Aktywów Funduszu i wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
5. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu,
6. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu.

Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadomić KPWiG, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu, ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do: reprezentacji Funduszu w przypadku cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa, dokonania likwidacji Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli KPWiG nie wyznaczy innego likwidatora.

### **Rejestr Uczestników Funduszu**

Do dnia 8 września 2002r. rejestry Uczestników Funduszu prowadził Agent Transferowy działający w strukturze WARTA TFI S.A. Począwszy od 9 września 2002r. w/w rejestry prowadzi OFI Sp. z o. o. na podstawie zawartej umowy z dnia 14 sierpnia 2002r.

### **Opis przyjętych zasad rachunkowości**

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami „Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.” (Dz. U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami), "Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych" (Dz. U. 01.149.1670 z dnia 22 grudnia 2001r.), jak również w oparciu o przyjęty Plan Kont oraz Zasady Wyceny Funduszu zatwierdzone przez Zarząd Towarzystwa w dniu 10 grudnia 2001r. Uchwałą nr76.

## **Księgowanie operacji dotyczących Funduszu**

1. Wszystkie operacje Funduszu są ujmowane w księgach rachunkowych w dniu uzyskania wiarygodnego ich potwierdzenia.
2. Nabyte papiery wartościowe ewidencjonowane są w księgach rachunkowych według ceny nabycia na dzień transakcji. Cena nabycia obejmuje wszelkie opłaty prawnie obowiązujące (w okresie sprawozdawczym były to opłaty maklerskie).
3. Przy sprzedaży papierów wartościowych stosowana jest zasada „najdrożej kupione papiery sprzedaje się pierwsze”.

## **Wycena aktywów Funduszu i kryteria wyboru rynku głównego**

Aktywa Funduszu będące przedmiotem notowań w obrocie dokonywanym w ramach wyodrębnionego pod względem organizacyjnym i finansowym, działającego regularnie systemu, zapewniającego jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, wycenia się, a zobowiązania związane z dokonywaniem transakcji w takim obrocie ustala się według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, pozostałe zaś aktywa i zobowiązania - według wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. W Dniu Wyceny Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio Aktywów i zobowiązań oraz odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.

Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniach Wyceny. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z postanowieniem zdania poprzedniego.

## **Papiery wartościowe i prawa majątkowe na rynku zorganizowanym**

1. Wartość papierów wartościowych i praw majątkowych nie będących papierami wartościowymi notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, z wyłączeniem kontraktów terminowych, ustalana jest w oparciu o ogłaszany dla papierów wartościowych ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
2. Wartość papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych jednocześnie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i na regulowanym rynku pozagiełdowym Centralna Tabela Ofert S.A. ustalana jest w oparciu o kurs na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, przy zastosowaniu zasad określonych w pkt. 1.
3. Jeżeli ostatni kurs zamknięcia na danym rynku lub w danym systemie notowań nie jest dostępny lub jest dostępny, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego, wyceniając ten papier wartościowy, należy uwzględnić ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. Jeżeli oferty, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostały zgłoszone po raz ostatni w takim terminie, iż wycena papierów wartościowych w oparciu o te oferty nie odzwierciedlałaby wartości rynkowej papieru wartościowego, to uznaje się, że nie jest możliwe zastosowanie dla tych papierów wartościowych metod wyceny, o których mowa w pkt. 1 i 2.
4. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt. 1 i 4, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.

## **Inne papiery wartościowe i prawa majątkowe. Kryterium wyboru rynku głównego**

1. W przypadku jeżeli papiery wartościowe lub prawa majątkowe są notowane jednocześnie na rynku zorganizowanym lub więcej niż jednym rynku zorganizowanym oraz poza rynkiem zorganizowanym, wycena papieru wartościowego lub prawa majątkowego dokonywana jest według ceny z tego rynku na którym papier lub prawo majątkowe zostały zakupione. Jeżeli sprzedaż papieru wartościowego lub prawa majątkowego nie będzie możliwa w dniu, w którym Fundusz zamierza dokonać sprzedaży, na tym rynku na którym został on zakupiony, to sprzedaż i wycena papieru wartościowego lub prawa

majątkowego następuje na rynku i według ceny z rynku, na którym papier wartościowy lub prawo majątkowe może zostać zbyte.

2. Papiery wartościowe nie notowane na rynkach zorganizowanych są wyceniane w następujący sposób:
  - 1) w oparciu o ostatnią dostępną cenę prezentowaną przez jedną lub dwie instytucje finansowe prowadzące obrót tymi składnikami Aktywów i posiadających najwyższe obroty nimi w miesiącu poprzedzającym miesiąc dokonywania wyceny. Wybór instytucji dokonywany jest przez Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem,
  - 2) w przypadku dłużnych papierów wartościowych wartość ich ustala się według formuły liniowej, uwzględniającej wysokość oprocentowania lub dyskonto, z jakim nabyto papiery wartościowe oraz termin wykonania praw z tych papierów,
  - 3) w przypadku niemożności dokonania wyceny w oparciu o zasadę określoną w pkt 1) cenę ustala się w oparciu o cenę nabycia takiego papieru wartościowego z uwzględnieniem czynników mających wpływ na zmianę jego wartości rynkowej.
3. Kontrakty terminowe notowane na rynku zorganizowanym wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń Funduszu i instytucji rozliczeniowej. Kontrakty terminowe zawarte poza rynkiem zorganizowanym wycenia się według metody określającej stan rozliczeń Funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu.
4. Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz, którego jednostki są nabywane wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa tego funduszu.
5. Wartość papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 1 str. 9, ustala się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców ustala się w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.
6. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt. 5, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.

## **Zagraniczne papiery wartościowe**

1. Do zagranicznych papierów stosuje się zasady określone dla papierów wartościowych i praw majątkowych w obrocie zorganizowanym i innych papierów wartościowych i praw majątkowych.
2. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nie notowanych na rynku regulowanym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartość określa się w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
3. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
4. Środki pieniężne oraz nie denominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z ust. 2 i 3.

## **Środki utrzymywane na rachunkach bankowych**

Odsetki od utrzymywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych obliczane są zgodnie z zasadami regulującymi prowadzenie tych rachunków.

## **Inne zasady wyceny**

W przypadku, gdy metoda wyceny Aktywów i ustalenia zobowiązań, określona dla odpowiednich składników Aktywów i zobowiązań w postanowieniach Statutu, nie znajdzie zastosowania, Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania według metody uzgodnionej z Depozytariuszem, po pisemnej akceptacji przez biegłego rewidenta. Niezwłocznie po

ustaleniu metody, przyjętej na stałe jako właściwa dla wyceny Aktywów i ustalenia zobowiązań.

### **Wycena zobowiązań Funduszu**

Zobowiązania Funduszu w części dotyczącej limitowanych kosztów operacyjnych ujmowane są w księgach Funduszu do wysokości tych kosztów. Fundusz tworzy rezerwę na limitowane koszty operacyjne rozwiązywaną każdego miesiąca. Pozostałe zobowiązania wykazywane są według wartości wymagalnej.

### **Liczba wycen**

W okresie sprawozdawczym dokonano 247 wycen.

### **Kryterium podziału składników portfela lokat**

Składniki portfela lokat Funduszu podzielone są na:

1. Obligacje Skarbu Państwa,
2. Bony Skarbowe,
3. Akcje

### **Zasady prezentacji danych**

W okresie sprawozdania finansowym wszystkie aktywa i pasywa Funduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych z dokładnością do czwartego miejsca po przecinku, ze względu na wielkość pozycji bilansowych poszczególnych Funduszy.

### **Podatki i opłaty**

Podatki

Dochody Funduszu z tytułu obrotu papierami wartościowymi na rynku polskim, jak również transakcje giełdowe w okresie sprawozdawczym nie były opodatkowane.

## Opłaty

Z tytułu zawartych transakcji giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w okresie sprawozdawczym ze środków Funduszu została opłacona prowizja maklerska w wysokości 35,8798 tys.zł. W okresie sprawozdawczym Fundusz pobrał przy zbyciu jednostek uczestnictwa i przekazał na rachunek Towarzystwa opłatę manipulacyjną w wysokości 0,3473 tys.zł.

## Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

## Zaciągnięte pożyczki i kredyty

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zaciągał kredytów i pożyczek.

Do sprawozdania finansowego Funduszu załączony został List Towarzystwa skierowany do Uczestników Funduszu omawiające wynik działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym oraz opinia Audytora.

**Bilans WARTA Trzeciofilarowego Zrównoważonego FIO na dzień 31 grudnia 2002 r. (w tys. zł)**

	Nota	Bilans otwarcia	31.12.2002
<b>I. Aktywa</b>		<b>4 016,0699</b>	<b>5 341,4459</b>
1. Lokaty		0,0000	5 173,8105
- nieruchomości (własność)		0,0000	0,0000
- nieruchomości (współwłasność)		0,0000	0,0000
- waluty		0,0000	0,0000
- papiery wartościowe		0,0000	5 173,8105
- jednostki i tytuły uczestnictwa		0,0000	0,0000
- udziały w sp. z o. o.		0,0000	0,0000
- wierzytelności		0,0000	0,0000
- papiery wartościowe do otrzymania		0,0000	0,0000
- inne		0,0000	0,0000
2. Środki pieniężne		<b>4 016,0699</b>	<b>24,2323</b>
-Rachunek bankowy		4 016,0699	24,2323
-Lokaty krótkoterminowe		0,0000	0,0000
3. Należności		<b>0,0000</b>	<b>143,4031</b>
a) Z tytułu zbytych lokat		0,0000	0,0000
b) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa		0,0000	0,0000
c) Z tytułu papierów wart. do dostarczenia		0,0000	0,0000
c) Dywidendy		0,0000	0,0000
d) Odsetki		0,0000	143,4031
e) z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów		0,0000	0,0000
f) z tytułu udzielonych pożyczek		0,0000	0,0000
g) Pozostałe		0,0000	0,0000
<b>II. Zobowiązania</b>		<b>0,0000</b>	<b>25,8213</b>
1. Z tytułu nabytych lokat		0,0000	0,0000
2. Z tytułu wystawionych opcji		0,0000	0,0000
3. Z tytułu wykupionych jednostek uczestnictwa		0,0000	0,0000
4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu		0,0000	0,0000
5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku		0,0000	0,0000
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku		0,0000	0,0000
7. Papiery wartościowe do dostarczenia		0,0000	0,0000
8. Zobowiązania z tytułu papierów do otrzymania		0,0000	0,0000
9. Rezerwa na wydatki		0,0000	7,2253
10. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa		0,0000	18,5960
11. Pozostałe		0,0000	0,0000
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>		<b>4 016,0699</b>	<b>5 315,6247</b>
<b>IV. Kapitał</b>		<b>4 016,0699</b>	<b>4 845,9976</b>
1. Wpłacony		4 016,0699	5 295,9976
2. Wypłacony (wielkość ujemna)		0,0000	-450,0000
<b>V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>		<b>0,0000</b>	<b>265,9772</b>
<b>VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat</b>		<b>0,0000</b>	<b>107,1980</b>

<b>VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia</b>		<b>0,0000</b>	<b>96,4519</b>
<b>VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji, razem (IV + V+/- VI+/-VII)</b>		<b>4 016,0699</b>	<b>5 315,6247</b>
<b>Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa</b>		<b>40 160,699</b>	<b>48 336,021</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		<b>0,1000</b>	<b>0,1100</b>

**Rachunek Wyniku z Operacji WARTA Trzeciofilarowego Zrównoważonego FIO za okres od 20 grudnia 2001r. do 31 grudnia 2002r. (w tys. zł)**

	<b>Nota</b>	<b>31.12.2002</b>
<b>I. Przychody z lokat</b>		<b>344,9260</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		5,6924
2. Odsetki		283,8865
3. Odpis dyskonta		54,9998
4. Przychody z nieruchomości		0,0000
4. Dodatkowo różnice kursowe (saldo)		0,0000
5. Pozostałe		0,3473
<b>II. Koszty operacyjne</b>		<b>78,9488</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa		78,6014
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów		0,0000
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu		0,0000
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:		0,0000
- prowadzenie rejestru jednostek uczestnictwa		0,0000
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne		0,0000
6. Usługi prawne		0,0000
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne		0,0000
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek		0,0000
9. Ujemne różnice kursowe (saldo)		0,0000
10. Audyt		0,0000
11. Amortyzacja premii		0,0000
12. Pozostałe		0,3473
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>		<b>0,0000</b>
<b>IV. Koszty operacyjne netto (II - III)</b>		<b>78,9488</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I - IV)</b>		<b>265,9772</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>		<b>203,6499</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2	107,1980
- z tytułu różnic kursowych		0,0000
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1	96,4519
- z tytułu różnic kursowych		0,0000
<b>VII. Wynik z operacji (V +/- VI)</b>		<b>469,6271</b>
<b>Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa</b>		<b>48 336,0210</b>
<b>Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa</b>		<b>0,0097</b>

**Zestawienie Zmian w Aktywach Netto WARTA Trzeciofilarowy Zrównoważony FIO (w tys.zł)**

	Bilans otwarcia	31.12.2002
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto:</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	<b>0,0000</b>	<b>469,6271</b>
a) przychody z lokat netto	0,0000	265,9772
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0,0000	107,1980
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0,0000	96,4519
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	<b>0,0000</b>	<b>469,6271</b>
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
a) z przychodów z lokat netto	0,0000	0,0000
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,0000	0,0000
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	<b>0,0000</b>	<b>4 845,9976</b>
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0,0000	5 295,9976
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	450,0000
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	<b>0,0000</b>	<b>4 845,9976</b>
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	<b>0,0000</b>	<b>5 315,6247</b>
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	<b>0,0000</b>	<b>5 315,6247</b>
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	<b>0,0000</b>	<b>4 916,9870</b>
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:</b>		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,0000	52 671,927
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	4 335,906
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	<b>0,0000</b>	<b>48 336,021</b>
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,0000	52 671,927
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0000	4 335,906
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	<b>0,0000</b>	<b>48 336,021</b>
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:</b>		
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0,0000	0,1003
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	0,1003	0,1100
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	0,0000	9,38%
4. minimalna i maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
tys. PLN	0,0000	0,1114
dzień		26.11.2002
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		

tys. PLN	0,0000	0,1003
dzień		20.12.2001
5. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
tys. PLN	0,0000	0,1100
dzień		31.12.2002
<b>IV. Procentowy udział w aktywach i aktywach netto:</b>		
kosztów operacyjnych, w tym:	0,0000	3,00%
- wynagrodzenia towarzystwa	0,0000	1,50%

**Rachunek Przepływów Pieniężnych Trzeciofilarowego Zrównoważonego FIO za okres  
20.12.2001r. - 31.12.2002r. w tys. zł**

31.12.2002	
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-8 837,8352</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>62 094,9522</b>
1. Z tytułu posiadanych lokat	199,9947
2. Z tytułu zbycia składników lokat	61 894,9575
3. Pozostałe	0,0000
<b>II. Wydatki</b>	<b>70 932,7874</b>
1. Z tytułu posiadanych lokat	5 468,2661
2. Z tytułu nabycia składników lokat	65 393,1451
3. z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	71,3762
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,0000
5. Z tytułu opłat	0,0000
dla depozytariusza	0,0000
za prowadzenie rejestru aktywów funduszu	0,0000
za zezwolenia	0,0000
rejestracyjnych	0,0000
6. Z tytułu usług	0,0000
wydawniczych	0,0000
prawnych	0,0000
w zakresie rachunkowości	0,0000
7. Pozostałe	0,0000
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>4 845,9976</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>5 295,9976</b>
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	5 295,9976
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,0000
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,0000
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,0000
5. Odsetki	0,0000
6. Pozostałe	0,0000
<b>II. Wydatki</b>	<b>450,0000</b>
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub nabycia certyfikatów własnych	450,0000
2. z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek	0,0000
3. Z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek	0,0000
4. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,0000
5. Odsetki	0,0000
6. Pozostałe	0,0000
<b>C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>	<b>-3 991 ,8376</b>
<b>D. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4 016,0699</b>
<b>E. Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)</b>	<b>24,2323</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0,0000

**Zestawienie Lokat WARTA Trzeciofilarowy Zrównoważony na dzień 31 grudnia 2002r. (w tys.zł)**

	<b>Ilość</b>	<b>wartość na dzień bilansowy</b>	<b>wartość wg cen nabycia</b>	<b>procentowy udział w aktywach ogółem</b>
<b>I. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu:</b>				
1. Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym:				
<b>OBLGACJE</b>				
PL0000101051/OS1003/12.10.2003	600	627,6000	617,4000	11,75%
PL0000101200/OS0204/12.02.2004	1 002	1047,5910	1 017,5308	19,61%
PL0000102216/OK0803/21.08.2003	18	17,3610	15,3828	0,33%
PL0000102398/OK1203/21.12.2003	10	9,4800	8,9281	0,18%
PL0000102604/OK0404/21.04.2004	275	256,3000	238,3453	4,80%
PL0000102869/PS0608/24.06.2008	1 300	1312,3500	1 296,8800	24,57%
PL0000102224/DZ0811/18.08.2011	10	10,0400	9,9490	0,19%
<b>RAZEM</b>		<b>3 280,7220</b>	<b>3 204,4160</b>	<b>61,42%</b>
<b>AKCJE</b>				
TP S.A.	13 100	167,0250	161,6877	3,13%
PROKOM	1 250	158,7500	152,2790	2,97%
BRE	600	52,8000	46,2828	0,99%
ORBIS	2 700	45,6300	49,9746	0,85%
PEKAO S.A.	1 566	147,9870	142,0888	2,77%
PKN S.A.	9 500	168,1500	169,1870	3,15%
BPHPBK S.A.	26	7,0590	7,1122	0,13%
COMPUTERLAND S.A.	300	27,2400	26,1522	0,51%
BZWBK S.A.	1 500	105,4500	105,1800	1,97%
<b>RAZEM</b>		<b>880,0910</b>	<b>859,9450</b>	<b>16,48%</b>
2. Papiery wartościowe nie notowane na rynku regulowanym:				
PL00000002291/Bony skarbowe/03.12.2003	107	1012,9975	1012,7978	18,96%
<b>RAZEM</b>	<b>107</b>	<b>1 012,9975</b>	<b>1 012,7978</b>	<b>18,96%</b>
<b>II. Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu:</b>				
<b>RAZEM</b>		<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00%</b>
<b>III. Inne prawa majątkowe, nie będące papierami wartościowymi</b>				
<b>RAZEM:</b>		<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00%</b>
<b>IV Waluty</b>				
<b>RAZEM:</b>		<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,00%</b>
<b>RAZEM LOKATY</b>		<b>5 173,8105</b>	<b>5 077,1589</b>	<b>96,86%</b>

PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ w tys. zł	20.12.2001		31.12.2002	
	Wartość rynkowa na dzień 20.12.2001 r.	Procentowy udział w aktywach	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2002 r.	Procentowy udział w aktywach
Obligacje (bez odsetek)	0,00	0,00%	3280,7220	61,42%
Bony Skarbowe	0,00	0,00%	1012,9975	18,96%
Akcje	0,00	0,00%	880,0910	16,48%
<b>Papiery wartościowe, waluta i wierzytelności razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>5173,8105</b>	<b>96,86%</b>
Pozostałe Aktywa	0,00	0,00%	167,6354	3,14%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>5341,4459</b>	<b>100,00%</b>

Nota 1.

NIEZREALIZOWANY WYNIK Z WYCENY LOKAT (z podziałem wg rodzaju przyjętego w bilansie) w tys. zł					
rodzaj lokaty		OBLIGACJE	BONY SKARBOWE	AKCJE	Razem
Wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny lokat	rok poprzedni	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	rok bieżący	76,3060	0,0000	20,1459	96,4519
Spadek niezrealizowanej straty z wyceny lokat	rok poprzedni	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	rok bieżący	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Nota 2.

ZREALIZOWANY WYNIK ZE ZBYCIA LOKAT (z podziałem wg rodzaju przyjętego w bilansie) w tys. zł					
rodzaj lokaty		OBLIGACJE	BONY SKARBOWE	AKCJE	Razem
Zrealizowany zysk ze zbycia lokata	rok poprzedni	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	rok bieżący	134,5406	0,0002	0,0000	134,5408
Zrealizowana strata ze zbycia lokata	rok poprzedni	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	rok bieżący	0,0000	0,0000	-27,3427	-27,3427

Nota 3.

KOSZTY INNE NIŻ OPERACYJNE (WEDŁUG TYTUŁÓW) w tys. zł	rok poprzedni	rok bieżący
Podatki	0,0000	0,0000
opłaty manipulacyjne	0,0000	0,3473
provizje maklerskie	0,0000	35,8798
<b>Razem</b>	<b>0,0000</b>	<b>36,2271</b>

Warszawa, dnia 3 marca 2003r.

Roman Kosiński

Dariusz Wieloch

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu