

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**WARTA
PAPIERÓW DŁUŻNYCH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO**

ZA OKRES:

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2004R.

WPROWADZENIE

Fundusz

Nazwa Funduszu

WARTA Papierów Dłużnych Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Podstawy prawne działalności

Fundusz jest Funduszem Inwestycyjnym Otwartym w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004r. – Ustawa o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546) działającym zgodnie z w/w ustawą i Statutem WARTA Papierów Dłużnych Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (decyzja z dnia 20 listopada 2001 r., znak DFN1 – 4050/18 – 34/01). Fundusz został zarejestrowany 11 grudnia 2001 r. w Sądzie Okręgowym w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy (nr rejestru RFj 102, REGON 017415096-00019). Fundusz posiada osobowość prawną.

Publikacja Prospektu Informacyjnego

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

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

Podstawowe dane o polityce inwestycyjnej WARTA Papierów Dłużnych 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 27 maja 2004r. 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 dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym,

1.2. dłużne papiery wartościowe 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, jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie same jak przewidziane Statutem.

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 w odniesieniu do kategorii lokat stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej analogicznie do Statutu.

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 Papierów Dłużnych Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest zarządzany przez WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Chmielnej 85/87 (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 2004r. zarządzało także pięcioma innymi funduszami:

- ALFA Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym,
- BETA Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym,
- GAMMA Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym
- WARTA Trzeciofilarowy Zrównoważony 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 28 sierpnia 2002 roku.

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%. Towarzystwo 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.

Przedstawione sprawozdanie obejmuje:

- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004r. wykazujący aktywa netto w wysokości 23 920,7362 tys.zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004r. wykazujący zysk z operacji w wysokości 1,252.5365 tys.zł,
- Zestawienie portfela lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004r. o łącznej wartości 23 369,6910 tys.zł,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004r.
- Noty objaśniające: dotyczące zrealizowanego zysku/straty ze zbycia lokat, wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat oraz informacja o podatkach, opłatach manipulacyjnych oraz prowizjach maklerskich.

Powyzsze sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości.

Bank Depozytariusz

Depozytariuszem dla Funduszu jest Bank Przemysłowo Handlowy PBK Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, AL. Pokoju 1.

Na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 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

Rejestry Uczestników Funduszu prowadzi OFI Sp. z o. o. na podstawie umowy zawartej w dniu 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), przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr. 149, poz.1670), jak również w oparciu o przyjęty Plan Kont Uchwała nr 76 w dniu 10 grudnia 2001r. oraz Zasady Wyceny Funduszu zatwierdzone przez Zarząd Towarzystwa Uchwała nr 5 w dniu 28 stycznia 2004r.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

1. Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
4. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
5. Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem § 15 ust.4 Rozporządzenia, wylicza się metodą "najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych metodą odpisu dyskonta lub amortyzacji premii, najwyższej bieżącej wartości księgowej uwzględniającej odpowiednio odpis dyskonta lub amortyzację premii.
7. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika; jeżeli faktyczne rozliczenie odbywa się w innej kolejności, wówczas ujmowanie następuje zgodnie z faktyczną kolejnością rozliczania.
8. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
9. Jeżeli realizacja umowy, o której mowa w art. 7 ust. 3 ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, jest objęta systemem gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań, o którym mowa w art. 137 ust. 2 tej ustawy, to w przypadku gdy:
 - 1) fundusz zbywa papiery wartościowe - papiery wartościowe będące przedmiotem tej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych jak papiery wartościowe zbyte w dacie zawarcia tej umowy,

2) fundusz nabywa papiery wartościowe - papiery wartościowe będące przedmiotem tej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych jak papiery wartościowe nabyte w dacie zawarcia tej umowy.

10. Jeżeli realizacja umowy, o której mowa w art. 7 ust. 3 ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, nie jest objęta systemem gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań, o którym mowa w art. 137 ust. 2 tej ustawy, to w przypadku gdy:

1) fundusz zbywa papiery wartościowe - papiery wartościowe będące przedmiotem tej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych jak papiery wartościowe zbyte w dacie rozliczenia tej umowy,

2) fundusz nabywa papiery wartościowe - papiery wartościowe będące przedmiotem tej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych jak papiery wartościowe nabyte w dacie rozliczenia tej umowy.

11. W przypadku gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne zasady dotyczące realizacji umów z tytułu kupna lub sprzedaży papierów wartościowych lub innych praw majątkowych, w szczególności związane z funkcjonowaniem systemu depozytowo-rozliczeniowego, papiery i prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych odpowiednio w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych lub w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.

12. Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu.

13. Jeżeli operacje dotyczące funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu - ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

13. Przychody z lokat obejmują w szczególności dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody z nieruchomości, odsetki oraz odpis dyskonta.

14. Koszty operacyjne funduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz

zobowiązań w walutach obcych, odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek, koszty związane z utrzymaniem nieruchomości oraz amortyzację premii.

15. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki.

16. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

17. Preliminarz kosztów powinien zawierać pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

18. Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez fundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem charakteru i czasu spłaty kredytu lub pożyczki.

19. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa albo wydania i wykupienia certyfikatów inwestycyjnych w odpowiednim rejestrze.

20. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa bądź na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z ust.1 Rozporządzenia.

Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

1. Aktywa funduszu będące przedmiotem notowań na rynku zorganizowanym wycenia się, a zobowiązania związane z dokonywaniem transakcji na takim rynku ustala się według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

2. Aktywa funduszu nie będące przedmiotem notowań na rynku zorganizowanym wycenia się, a zobowiązania związane z dokonywaniem transakcji na takim rynku ustala się według wartości godziwej.

3. W dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz określonych w niniejszym rozdziale odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.

4. Aktywa, o których mowa w § 26 ust.1 Rozporządzenia, z wyłączeniem kontraktów terminowych, wycenia się, z zastrzeżeniem § 26 ust. 4 Rozporządzenia, w następujący sposób:

- 1) papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym, z zastrzeżeniem § 26 ust. 2 i 3 Rozporządzenia - w oparciu o:

- a) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia - ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych,
 - b) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia - cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję,
 - c) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań jednolitych - ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
 - d) w przypadku papierów wartościowych notowanych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których w szczególności ze względu na:
 - harmonogram sesji lub różnicę stref czasowych w stosunku do czasu dokonywania wyceny,
 - sposób ogłaszania kursu,
 - niezbywalność lub ograniczoną zbywalność posiadanych papierów wartościowych na danym rynkuza kurs rynkowy, na potrzeby wyceny papierów wartościowych, uznaje się inny niż określony zgodnie z zasadami wskazanymi w lit. a)-c) Rozporządzenia - w oparciu o szczegółową metodę i kryteria wyceny określone w statucie funduszu,
- 2) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w § 27 ust. 1 pkt.1 Rozporządzenia - według ostatniej, najniższej odpowiednio ceny lub wartości:
- a) zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania,
 - b) po jakiej zawarto transakcję pakietową,
 - c) aktywów netto na certyfikat inwestycyjny ogłoszonej przez fundusz
- z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.
5. W przypadku papierów wartościowych notowanych na jednym lub kilku rynkach, w jednym lub w kilku systemach notowań, kryterium wyboru systemu notowań i rynku określa statut funduszu.
6. 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 § 27 ust. 1 pkt.1 Rozporządzenia.

7. Jeżeli papiery wartościowe posiadane przez fundusz nie spełniają warunków określonych w § 27 ust.1 Rozporządzenia, ale spełniają te warunki papiery wartościowe tożsame w prawach z papierami wartościowymi posiadanyymi przez fundusz, to dla potrzeb wyceny papiery wartościowe posiadane przez fundusz traktuje się tak, jakby były papierami wartościowymi spełniającymi te warunki.

8. Aktywa, o których mowa w § 26 ust.2 wycenia się w szczególności w następujący sposób:

- 1) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w § 27 ust. pkt 1 i 3 - 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 - 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,
- 2) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych - według ostatniej ogłoszonej przez fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa,
- 3) papiery wartościowe, dla których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w § 27 Rozporządzenia, nabytych z dyskontem lub premią - w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii; odpis dyskonta zalicza się do przychodów z lokat proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny; amortyzację premii zalicza się do kosztów operacyjnych proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

9. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub - w przypadku papierów nie notowanych na rynku zorganizowanym - w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po

przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień, o którym mowa w § 26 ust3 Rozporządzenia.

10. 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.

12. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu wycenia się metodą amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.

13. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą odpisu dyskonta lub amortyzacji premii powstałych jako różnica pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej fundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.

14. W przypadku gdy nie jest możliwa wycena aktywów i ustalenie zobowiązań, fundusz wycenia wartość aktywów i ustala wysokość tych zobowiązań, opierając się na metodzie wyceny według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, ocenianej jako najlepsza z punktu widzenia uczestników funduszu, pozwalającej na rzetelne odzwierciedlenie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny, określonej w statucie funduszu.

Liczba wycen

W okresie sprawozdawczym dokonano 255 wycen.

Kryterium podziału składników portfela lokat

Składniki portfela lokat Funduszu podzielone są na:

1. Obligacje Skarbu Państwa,
2. Bony Skarbowe.

Zasady prezentacji danych

W okresie sprawozdawczym wszystkie aktywa i pasywa Funduszu wyrażone były w tys. zł 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. Dochody osób fizycznych osiągnane z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusz były opodatkowane na zasadach ogólnych.

Opłaty

W okresie sprawozdawczym Fundusz pobrał przy zbyciu jednostek uczestnictwa i przekazał na rachunek Towarzystwa opłatę manipulacyjną w wysokości 3,1674 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 raport Audytora z przeglądu sprawozdania finansowego.

Bilans WARTA Papierów Dłużnych FIO na dzień 31 grudnia 2004 r.(w tys.zł)

| | Nota | 31.12.2003 | 31.12.2004 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| I. Aktywa | | 24,998.7056 | 24,018.4248 |
| 1. Lokaty | | 24,404.9581 | 23,369.6910 |
| - nieruchomości (własność) | | 0.0000 | 0.0000 |
| - nieruchomości (współwłasność) | | 0.0000 | 0.0000 |
| - waluty | | 0.0000 | 0.0000 |
| - papiery wartościowe | | 24,404.9581 | 23,369.6910 |
| - jednostki i tytuły uczestnictwa | | 0.0000 | 0.0000 |
| - udziały w sp. z o. o. | | 0.0000 | 0.0000 |
| - wierzytelności | | 0.0000 | 0.0000 |
| - inne | | 0.0000 | 0.0000 |
| 2. Środki pieniężne | | 86.7538 | 145.3962 |
| -Rachunek bankowy | | 86.7538 | 145.3962 |
| -Lokaty krótkoterminowe | | 0.0000 | 0.0000 |
| 3. Należności | | 506.9938 | 503.3377 |
| a) Z tytułu zbytych lokat | | 0.0000 | 0.0000 |
| b) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | | 8.1963 | 0.0000 |
| c) Dywidendy | | 0.0000 | 0.0000 |
| d) Odsetki | | 498.7975 | 503.3377 |
| 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 |
| II. Zobowiązania | | 31.1451 | 97.6886 |
| 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 | 1.3092 |
| 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. Rezerwa na wydatki | | 27.2654 | 25.3530 |
| 8. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | | 3.2415 | 70.7245 |
| 9. Pozostałe | | 0.6382 | 0.3020 |
| III. Aktywa netto (I - II) | | 24,967.5605 | 23,920.7362 |
| IV. Kapitał | | 23,305.3984 | 21,006.0376 |
| 1. Wpłacony | | 49,504.8553 | 69,838.1142 |
| 2. Wypłacony (wielkość ujemna) | | -26,199.4569 | -48,832.0765 |
| V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | | 1,179.6812 | 1,926.2414 |
| VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | | 525.6708 | 723.2631 |
| VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia | | -43.1899 | 265.1942 |
| VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji, razem (IV + V+/-VI+/-VII) | | 24,967.5605 | 23,920.7362 |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa | | 210,041.957 | 188,162.674 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | 118.87 | 127.13 |

* wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przedstawiono w PLN

**Rachunek Wyniku z Operacji WARTA Papierów Dłużnych FIO
za okres od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004r (w tys.zł)**

| | Nota | 31.12.2003 | 31.12.2004 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| I. Przychody z lokat | | 1,190.4418 | 1,098.2388 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | | 0.0000 | 0.0000 |
| 2. Odsetki | | 973.4127 | 926.5894 |
| 3. Odpis dyskonta | | 198.3975 | 168.4820 |
| 4. Przychody z nieruchomości | | 0.0000 | 0.0000 |
| 5. Dodatnie różnice kursowe (saldo) | | 0.0000 | 0.0000 |
| 6. Pozostałe | | 18.6316 | 3.1674 |
| II. Koszty operacyjne | | 402.2105 | 351.6787 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa | | 276.2098 | 270.8585 |
| 2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów | | 0.0000 | 0.0000 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | | 0.0000 | 0.0000 |
| 4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym: | | 0.0000 | 0.0000 |
| - prowadzenie rejestru jednostek uczestnictwa | | 0.0000 | 0.0000 |
| 5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | | 0.0000 | 0.0000 |
| 6. Usługi prawne | | 0.0000 | 0.0000 |
| 7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | | 0.0000 | 0.0000 |
| 8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek | | 0.0000 | 0.0000 |
| 9. Ujemne różnice kursowe (saldo) | | 0.0000 | 0.0000 |
| 10. Audyt | | 0.0000 | 0.0000 |
| 11. Amortyzacja premii | | 107.3692 | 77.6527 |
| 12. Pozostałe | | 18.6316 | 3.1674 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | | 0.0000 | 0.0000 |
| IV. Koszty operacyjne netto (II - III) | 3 | 402.2105 | 351.6787 |
| V. Przychody z lokat netto (I - IV) | | 788.2312 | 746.5601 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | | -117.8160 | 505.9764 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 1 | 141.2284 | 197.5922 |
| - z tytułu różnic kursowych | | 0.0000 | 0.0000 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 2 | -259.0444 | 308.3842 |
| - z tytułu różnic kursowych | | 0.0000 | 0.0000 |
| VII. Wynik z operacji (V +/- VI) | | 670.4152 | 1,252.5365 |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa | | 210,041.957 | 188,162.674 |
| Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa | | 0.0032 | 0.0067 |

Zestawienie Zmian w Aktywach Netto WARTA Papierów Dłużnych FIO (w tys.zł)

| | 31.12.2002 | 31.12.2003 | 31.12.2004 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto: | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 0.0000 | 12,960.2886 | 24,967.5606 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 991.7469 | 670.4152 | 1,252.5365 |
| a) przychody z lokat netto | 391.4500 | 788.2312 | 746.5601 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 384.4425 | 141.2284 | 197.5922 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 13.6943 | 215.8545 | -259.0444 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 991.7469 | 670.4152 | 1,252.5365 |
| 4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem) | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 |
| a) z przychodów z lokat netto | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | 11,968.5417 | 11,336.8567 | -2,299.3609 |
| a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 31,511.2470 | 17,993.6083 | 20,333.2589 |
| b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 19,542.7053 | 6,656.7516 | 22,632.6196 |
| 6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale | 11,968.5417 | 11,336.8567 | -2,299.3609 |
| 7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5) | 12,960.2886 | 12,007.2720 | -1,046.8244 |
| 8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 12,960.2886 | 24,967.5606 | 23,920.7362 |
| 9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 6,849.5693 | 22,612.1367 | 20,832.6625 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa: | | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym: | | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 289,504.843 | 153,216.755 | 166,777.130 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 176,718.169 | 55,961.472 | 188,656.413 |
| c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa | 112,786.674 | 97,255.283 | -21,879.283 |
| 2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym: | | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 289,504.843 | 442,669.711 | 609,446.841 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 176,718.169 | 232,627.754 | 421,284.167 |
| c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa | 112,786.674 | 210,041.957 | 188,162.674 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa: | | | |
| 1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 100.27 | 114.91 | 118.87 |
| 2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego | 114.91 | 118.87 | 127.13 |
| 3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 14.17% | 3.45% | 6.95% |
| 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 | 114.91 | 119.66 | 127.13 |
| dzień | 31.12.2002 | 12.10.2003 | 31.12.2004 |
| Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | |
| tys. PLN | 100.27 | 114.92 | 118.70 |
| dzień | 20.12.2001 | 02.01.2003 | 08.02.2004 |
| 5. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny | | | |
| tys. PLN | 114.91 | 118.85 | 127.05 |
| dzień | 31.12.2002 | 31.12.2003 | 31.12.2004 |
| IV. Procentowy udział w aktywach i aktywach netto: | | | |
| kosztów operacyjnych, w tym: | 3.00% | 3.00% | 3.00% |
| - wynagrodzenia towarzystwa | 1.00% | 1.30% | 1.30% |

* wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przedstawiono w PLN

Rachunek Przepływów Pieniężnych WARTA Papierów Dłużnych za okres 01.01.2004-31.12.2004 r. w tys. zł

| | 31.12.2003 | 31.12.2004 |
|--|---------------------|---------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II) | -11,370.5899 | 2,335.8376 |
| I. Wpływy | 615,277.4513 | 332,465.6970 |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 2,941.1707 | 4,392.4452 |
| 2. Z tytułu zbycia składników lokat | 612,336.2806 | 328,073.2518 |
| 3. Pozostałe | 0.0000 | 0.0000 |
| II. Wydatki | 626,648.0412 | 330,129.8594 |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 0.0000 | 0.0000 |
| 2. Z tytułu nabycia składników lokat | 626,361.3372 | 329,829.8230 |
| 3. z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa | 286.7040 | 300.0364 |
| 4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0.0000 | 0.0000 |
| 5. Z tytułu opłat | 0.0000 | 0.0000 |
| dla depozytariusza | 0.0000 | 0.0000 |
| za prowadzenie rejestru aktywów funduszu | 0.0000 | 0.0000 |
| za zezwolenia rejestracyjnych | 0.0000 | 0.0000 |
| 6. Z tytułu usług | 0.0000 | 0.0000 |
| wydawniczych | 0.0000 | 0.0000 |
| prawnych | 0.0000 | 0.0000 |
| w zakresie rachunkowości | 0.0000 | 0.0000 |
| 7. Pozostałe | 0.0000 | 0.0000 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II) | 11,391.0697 | -2,299.3608 |
| I. Wpływy | 18,047.8213 | 20,333.2589 |
| 1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych | 18,047.8213 | 20,333.2589 |
| 2. Z tytułu zaciągniętych kredytów | 0.0000 | 0.0000 |
| 3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek | 0.0000 | 0.0000 |
| 4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek | 0.0000 | 0.0000 |
| 5. Odsetki | 0.0000 | 0.0000 |
| 6. Pozostałe | 0.0000 | 0.0000 |
| II. Wydatki | 6,656.7516 | 22,632.6196 |
| 1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub nabycia certyfikatów własnych | 6,656.7516 | 22,632.6196 |
| 2. z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek | 0.0000 | 0.0000 |
| 3. Z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek | 0.0000 | 0.0000 |
| 4. Z tytułu udzielonych pożyczek | 0.0000 | 0.0000 |
| 5. Odsetki | 0.0000 | 0.0000 |
| 6. Pozostałe | 0.0000 | 0.0000 |
| C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B) | 20.4798 | 36.4768 |
| D. Środki pieniężne na początek okresu | 66.2740 | 66.2740 |
| E. Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C) | 86.7538 | 102.7508 |
| w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | 0.0000 | 0.0000 |

Zestawienie Lokat WARTA Papierów Dłużnych FIO na dzień 31 grudnia 2004r (w tys.zł)

| | ilość | wartość na dzień bilansowy | wartość wg cen nabycia | procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|---------------|----------------------------|------------------------|-------------------------------------|
| I. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu: | | | | |
| 1. Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym: | | | | |
| OBLIGACJE | | | | |
| PL0000101937/DS1110/24.11.2010 | 6,501 | 6507.5010 | 6422.9570 | 27.09% |
| PL0000101259/DS0509/24.05.2009 | 6,501 | 6,474.9960 | 6,410.5908 | 26.96% |
| PL0000102869/PS0608/24.06.2008 | 4,000 | 3,951.2000 | 3,838.3981 | 16.45% |
| PL0000101440/DK0809/22.08.2009 | 3,500 | 3,408.2788 | 3,406.3330 | 14.19% |
| PL0000102331/PS1106/12.11.2006 | 405 | 420.3900 | 417.7170 | 1.75% |
| PL0000102026/PS0206/12.02.2006 | 360 | 368.1000 | 367.8840 | 1.53% |
| PL0000103438/OK0806/12.08.2006 | 40 | 36.2600 | 35.3520 | 0.15% |
| PL0000100467/DZ1205/14.12.2005 | 25 | 25.4375 | 25.7400 | 0.11% |
| PL0000101598/DZ0110/18.01.2010 | 7 | 7.2940 | 7.3376 | 0.03% |
| PL0000101234/DZ0109/18.01.2009 | 5 | 5.1695 | 5.2446 | 0.02% |
| PL0000102836/DS1013/24.10.2013 | 1 | 0.9450 | 0.8777 | 0.00% |
| RAZEM | 21,345 | 21,205.5718 | 20,938.4318 | 88.29% |
| 2. Papiery wartościowe nie notowane na rynku regulowanym: | | | | |
| PL0000002945/BONY SKARBOWE/12.01.2005 | 212 | 2,115.5480 | 2,115.5480 | 8.81% |
| PL0000003133/BONY SKARBOWE/25.05.2005 | 4 | 38.9485 | 37.3604 | 0.16% |
| PL0000002945/BONY SKARBOWE/20.07.2005 | 1 | 9.6227 | 9.3205 | 0.04% |
| RAZEM | 217 | 2,164.1192 | 2,162.2289 | 9.01% |
| RAZEM | 21,562 | 23,369.6910 | 23,100.6607 | 97.30% |
| II. Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu: | | | | |
| RAZEM | 0 | 0.0000 | 0.0000 | 0.00% |
| III. Inne prawa majątkowe, nie będące papierami wartościowymi | | | | |
| RAZEM: | 0 | 0.0000 | 0.0000 | 0.00% |
| IV Waluty | | | | |
| RAZEM: | 0 | 0.0000 | 0.0000 | 0.00% |
| RAZEM LOKATY | 21,562 | 23,369.6910 | 23,100.6607 | 97.30% |

| PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ w tys.zł | 31.12.2002 r. | | 31.12.2003 r. | | 31.12.2004 r. | |
|---|---|------------------------------------|---|------------------------------------|---|------------------------------------|
| | Wartość rynkowa na dzień 31.12.2002 r. | Procentowy udział w aktywach | Wartość rynkowa na dzień 31.12.2003 r. | Procentowy udział w aktywach | Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004 r. | Procentowy udział w aktywach |
| Obligacje (bez odsetek) | 12,075.0849 | 92.92% | 20,313.8186 | 81.26% | 21,205.5718 | 88.29% |
| Bony Skarbowe | 0.0000 | 0.00% | 4,091.1395 | 16.37% | 2,164.1192 | 9.01% |
| Papiery komercyjne | 630.9441 | 4.86% | 0.0000 | 0.00% | 0.0000 | 0.00% |
| Papiery wartościowe, waluta i wierzytelności razem | 12,706.0290 | 97.77% | 24,404.9581 | 97.62% | 23,369.6910 | 97.30% |
| Pozostałe Aktywa | 289.4987 | 2.23% | 593.7475 | 2.38% | 648.7339 | 2.70% |
| AKTYWA RAZEM | 12,995.5278 | 100.00% | 24,998.7056 | 100.00% | 24,018.4248 | 100.00% |

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 | 265.1942 | 0.0000 | 0.0000 | 265.1942 |
| Spadek niezrealizowanej straty z wyceny lokat | rok poprzedni | -43.1899 | 0.0000 | 0.0000 | -43.1899 |
| | 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 lokat | rok poprzedni | 141.2232 | 0.0052 | 0.0000 | 141.2284 |
| | rok bieżący | 190.0379 | 7.5544 | 0.0000 | 197.5922 |
| Zrealizowana strata ze zbycia lokat | rok poprzedni | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 |
| | rok bieżący | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 |

Nota 3.

| KOSZTY INNE NIŻ OPERACYJNE (WEDŁUG TYTUŁÓW) w tys.zł | rok poprzedni | rok bieżący |
|---|----------------------|--------------------|
| podatki | 0.0000 | 0.0000 |
| opłaty manipulacyjne | 18.6316 | 3.1674 |
| provizje maklerskie | 0.0515 | 0.0000 |
| Razem | 18.6831 | 3.1674 |

Warszawa, dnia 31 stycznia 2005r.

Philippe De Brouwer

Dariusz Wieloch

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Główny Księgowy Funduszy

Tomasz Gil