

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**KBC PAPIERÓW DŁUŻNYCH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO**

ZA OKRES:

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2005 R.

I. WPROWADZENIE

1. Nazwa, siedziba i adres Funduszu i Towarzystwa

KBC Papierów Dłużnych Fundusz Inwestycyjny Otwarty w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004r. – Ustawa o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn zm.) działa zgodnie z w/w ustawą i Statutem KBC 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). Fundusz posiada osobowość prawną. Z dniem 1 października 2005r. fundusz zmienił nazwę z WARTA Papierów Dłużnych FIO na KBC Papierów Dłużnych FIO (decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 28 czerwca 2005r. DFI/W/4032-18/2-2-3082/05).

2. Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz lokuje swoje Aktywa w kategorii lokat określone w Statucie i są to:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim;
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego 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), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
 - a) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności.
 - 4) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1), 2) i 4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Funduszu;
 - 5) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 6) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne: tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
2. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
4. Fundusz może lokować do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
5. Fundusz może lokować do 20% wartości swoich Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy

czym Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

6. Łączna wartość lokat Funduszu, w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował do 10% wartości swoich Aktywów, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 2, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Funduszu.
7. Fundusz może lokować do 20% wartości swoich Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub w tej samej instytucji kredytowej.
10. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Funduszu.
11. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Funduszu.
12. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu.
13. W przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule, Fundusz jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w tych przepisach, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
14. W celu zarządzania płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych.

3. KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

Funduszem zarządza KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., („Towarzystwo”). Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa. Adres Towarzystwa: ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa. Towarzystwo jest wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000073128. Data wpisu 15.12.2001 r. W dniu 20.04.2005 Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie spółek:

- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A. (nr KRS 0000073128),
- WARTA Asset Management S.A (nr KRS 0000012039),
- WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (nr KRS 000012513).

Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A. spółek WARTA Asset Management S.A. i WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku WARTA Asset Management S.A. i WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A.;

W wyniku połączenia przestały istnieć WARTA Asset Management S.A. i WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., których majątek został przeniesiony na Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A.;

Spółka przejmująca wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki spółek przejmowanych (sukcesja generalna);

Od dnia połączenia (20 kwietnia 2005 r.) Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Kredyt Banku S.A. działa pod firmą KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Głównymi Akcjonariuszami Towarzystwa są Kredyt Trade Sp. Z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 2/8, która posiada 30,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa, TUIR WARTA SA z siedzibą w Warszawie, ul. Chmielna 85/87, która posiada 30,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariuszy Towarzystwa oraz KBC Asset Management N.V. z siedzibą przy Havenlaan 2, B-1080 Bruksela, Belgia.

4. Okres za który jest sporządzone sprawozdanie, dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe KBC Papierów Dłużnych Funduszu Inwestycyjnego Otwartego obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku.

Pod datą 31 grudnia 2005 roku do ksiąg rachunkowych Funduszu wprowadzono wszystkie operacje, które zaszły do dnia 31 grudnia 2005 roku włącznie.

Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2005r.

5. Kontynuowanie działalności

Sprawozdanie finansowe za 2005 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

6. Podmiot prowadzący badanie sprawozdanie finansowe Funduszu

Podmiotem prowadzącym badanie sprawozdania finansowego za 2005r. jest BDO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12. Stosowna umowa została podpisana w dniu 22 czerwca 2005r.

7. Kategoria jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna-w wartościach zagregowanych dla poszczególnych grup składników lokat

składniki lokat	Bieżący okres sprawozdawczy na dzień 31 grudnia 2005r.			Poprzedni okres sprawozdawczy na dzień 31 grudnia 2004r.		
	wartość według ceny nabycia w tys.zł	wartość na dzień bilansowy w tys.zł	procentowy udział w aktywach ogółem	wartość według ceny nabycia w tys.zł	wartość na dzień bilansowy w tys.zł	procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje*	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
Warranty subskrypcyjne*	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
Prawa do akcji*	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
Prawa poboru*	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
Kwity depozytowe*	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
Listy zastawne*	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
Dłużne papiery wartościowe	144 929,03	146 066,85	98,14%	23 100,66	23 369,69	97,30%
Instrumenty pochodne*	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością*	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
Jednostki uczestnictwa*	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
certyfikaty inwestycyjne*	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą*	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
wierzytelności *	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
weksle*	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
depozyty	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
waluty*	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
nieruchomości*	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
statki morskie*	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
inne*	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%
RAZEM:	144 929,03	146 066,85	98,14%	23 100,66	23 369,69	97,30%

* nie dotyczy

Tabela uzupełniająca – w pozycjach analitycznych dla poszczególnych grup składników lokat

Dłużne papiery wartościowe	rodzaj rynku	nazwa rynku	emitent	kraj siedziby emitenta	termin wykupu	warunki oprocentowania	wartość nominalna	liczba	wartość według ceny nabycia w tys.zł	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.zł	procentowy udział w aktywach ogółem
o terminie wykupu do 1 roku											
obligacje											
/OK0806/	aktywny rynek regulowany	GPW/CETO	Skarb Państwa	Polska	12.08.2006		40,00	40	35,35	38,95	0,03%
/PS1106/	aktywny rynek regulowany	GPW/CETO	Skarb Państwa	Polska	12.11.2006	stałe	405,00	405	417,72	418,93	0,28%
IP KWIDZYN	nienotowane na aktywnym rynku		emitent	Polska	28.02.2006	stałe	5 780,00	578	5 715,13	5 737,39	3,85%
RAZEM:							6 225,00	1 023,00	6 168,20	6 195,27	4,16%
bony skarbowe											
RAZEM:							0,00	0	0,00	0,00	0,00%
bony pieniężne											
depozyty								0			0,00%
RAZEM:							0,00	0	0,00	0,00	0,00%
o terminie wykupu powyżej 1 roku											
obligacje											

/DS1110/	aktywny rynek regulowany	GPW/CETO	Skarb Państwa	Polska	24.11.2010	stałe	5 401,00	5 401	5 555,26	5 632,16	3,78%
/DS0509/	aktywny rynek regulowany	GPW/CETO	Skarb Państwa	Polska	24.05.2009	stałe	4 001,00	4 001	4 078,14	4 148,64	2,79%
/DS1013/	aktywny rynek regulowany	GPW/CETO	Skarb Państwa	Polska	24.10.2013	stałe	1,00	1	0,88	1,00	0,00%
/DS1015/	aktywny rynek regulowany	GPW/CETO	Skarb Państwa	Polska	24.10.2015	stałe	2 000,00	2 000	2 107,00	2 173,60	1,46%
/PS0608/	aktywny rynek regulowany	GPW/CETO	Skarb Państwa	Polska	24.06.2008	stałe	4 000,00	4 000	3 838,40	4 104,00	2,76%
/PS0310/	aktywny rynek regulowany	GPW/CETO	Skarb Państwa	Polska	24.03.2010	stałe	30 500,00	30 500	31 700,87	31 445,50	21,13%
/DK0809/	aktywny rynek regulowany	GPW/CETO	Skarb Państwa	Polska	22.08.2009	stałe	6 000,00	6 000	5 958,83	6 185,40	4,16%
/DZ0110/	aktywny rynek regulowany	GPW/CETO	Skarb Państwa	Polska	18.01.2010	zmiennie	7,00	7	7,34	7,25	0,00%
/DZ0109/	aktywny rynek regulowany	GPW/CETO	Skarb Państwa	Polska	18.01.2009	zmiennie	5,00	5	5,24	5,14	0,00%
/WZ0911/	aktywny rynek regulowany	GPW/CETO	Skarb Państwa	Polska	24.09.2011	zmiennie	20 000,00	20 000	19 995,40	20 004,00	13,44%
/SP0610/	aktywny rynek regulowany	GPW/CETO	Skarb Państwa	Polska	01.06.2010	stałe	20 000,00	200 000	20 023,00	20 020,00	13,45%
/OK0407/	aktywny rynek regulowany	GPW/CETO	Skarb Państwa	Polska	12.04.2007		6 880,00	6 880	6 141,23	6 501,60	4,37%
/OK1207/	aktywny rynek	GPW/CETO	Skarb Państwa	Polska	12.12.2007		40 000,00	40 000	36 349,24	36 640,00	24,62%

	regulowany										
obligacje komunalne miasta Poznań	nienotowane na aktywnym rynku		emitent	Polska	23.06.2010	stałe	3 000,00	30 000	3 000,00	3 003,29	2,02%
RAZEM:							141 795,00	348 795,00	138 760,83	139 871,58	93,98%
bony skarbowe									0,00	0,00	0,00%
bony pieniężne									0,00	0,00	0,00%
inne									0,00	0,00	0,00%
RAZEM							0,00	0	0,00	0,00	0,00%
RAZEM PORTFEL:							148 020,00	349 818,00	144 929,03	146 066,85	98,14%

Tabela dodatkowa – gwarantowane składniki lokat

gwarantowane składniki lokat	rodzaj	łącznie liczba	wartość według ceny nabycia w tys.zł	wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.zł	procentowy udział w aktywach ogółem
papiery gwarantowane przez Skarb Państwa	obligacje Skarbu Państwa	319 240	136 213,90	137 326,17	92,27%
	bony skarbowe	-	0,00	0,00	0,00%
papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0,00	0,00	0,00%
RAZEM:		319 240	136 213,90	137 326,17	92,27%
papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego	obligacje miasta Poznań	30 000	3 000,00	3 003,29	2,02%
RAZEM:		30 000	3 000,00	3 003,29	2,02%
papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)					
papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD					
RAZEM PORTFEL:		349 240	139 213,90	140 329,46	94,28%

III. BILANS

Bilans KBC Papierów Dłużnych FIO na dzień 31 grudnia 2005r.(w tys zł)

	31.12.2004	31.12.2005
I. Aktywa	24 018,42	148 833,23
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	145,40	136,42
-Rachunek bankowy	145,40	136,42
-Środki pieniężne do rozliczenia	0,00	0,00
3. Należności	503,34	2 637,88
a) Z tytułu zbytych lokat	0,00	0,00
b) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	4,07
c) Z tytułu instrumentów pochodnych	0,00	0,00
d) z tytułu dywidend	0,00	0,00
e) z tytułu odsetek	503,34	2 633,80
f) z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0,00	0,00
g) z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
h) Pozostałe	0,00	0,00
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0,00	0,00
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	23 369,69	137 319,61
a) dłużne papiery wartościowe	23 369,69	137 319,61
b) udziałowe papiery wartościowe	0,00	0,00
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0,00	8 739,33
a) dłużne papiery wartościowe	0,00	8 739,33
b) udziałowe papiery wartościowe	0,00	0,00
6. Nieruchomości	0,00	0,00
7. Pozostałe aktywa	0,00	0,00
II. Zobowiązania	97,69	10 057,08
1. Z tytułu nabytych aktywów	0,00	60,54
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0,00	9 802,58
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0,00	0,00
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	70,72	17,57
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1,31	19,84
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0,00	0,00
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0,00	0,00
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0,00	0,00
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
11. Z tytułu zobowiązań wobec TFI	0,00	152,66
12. Z tytułu rezerw	25,35	3,89
13. Pozostałe zobowiązania	0,30	0,00
III. Aktywa netto (I - II)	23 920,74	138 776,15
IV. Kapitał	21 006,04	132 199,48
1. Wpłacony	69 838,11	268 231,41
2. Wypłacony (wielkość ujemna)	-48 832,08	-136 031,94
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 926,24	4 216,33

VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	723,26	1 250,02
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	265,19	1 110,33
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji, razem (IV + V+/- VI+/-VII)	23 920,74	138 776,15
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	188 162,6740	1 015 132,2583
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	127,13	136,71

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Rachunek Wyniku z Operacji KBC Papierów Dłużnych FIO za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005r. (w tys zł)

	31.12.2004	31.12.2005
I. Przychody z lokat	1 098,24	3 298,67
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,00	0,00
2. Przychody odsetkowe	1 095,07	3 298,67
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0,00	0,00
5. Pozostałe	3,17	0,00
II. Koszty operacyjne	351,68	1 008,58
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	270,86	998,37
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Opłaty dla depozytariusza	0,00	0,00
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00
8. Usługi prawne	0,00	0,00
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0,00	0,00
11. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00
12. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00
13. Koszty odsetkowe	77,65	10,21
14. Ujemne saldo różnic kursowych	0,00	0,00
15. Pozostałe	3,17	0,00
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0,00	0,00
IV. Koszty operacyjne netto (II - III)	351,68	1 008,58
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	746,56	2 290,09
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	505,98	1 371,89
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych	197,59	526,75
	0,00	0,00
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych	308,38	845,14
	0,00	0,00
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	1 252,54	3 661,98
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	188 162,6740	1 015 132,2583

Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa	6,6567	3,6074
--	--------	--------

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

	31.12.2004	31.12.2005
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	24 967,56	23 920,74
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 252,54	3 661,98
a) przychody z lokat netto	746,56	2 290,09
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	197,59	526,75
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	308,38	845,14
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 252,54	3 661,98
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0,00	0,00
a) z przychodów z lokat netto	0,00	0,00
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-2 299,36	111 193,44
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	20 333,26	198 393,30
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	22 632,62	87 199,86
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	-2 299,36	111 193,44
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-1 046,82	114 855,41
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	23 920,74	138 776,15
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	20 832,66	83 256,60
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	166 777,130	905 098,3714
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	188 656,413	78 128,7871
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-21 879,283	826 969,5843
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	609 446,841	1 514 545,2124
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	421 284,167	499 412,9541
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	188 162,674	1 015 132,2583
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:		
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	118,87	127,13
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	127,13	136,71
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	6,95%	7,54%
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	127,13	137,27

dzień	31.12.2004	19.09.2005
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
tys. PLN	118,70	126,54
dzień	08.02.2004	14.01.2005
5. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
tys. PLN	127,05	136,71
dzień	31.12.2004	31.12.2005
IV. Procentowy udział w aktywach:		
kosztów operacyjnych, w tym:	3,00%	0,68%
- wynagrodzenia towarzystwa	1,30%	0,67%
- wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucje	0,00%	0,00%
- wynagrodzenia depozytariusza	0,00%	0,00%
- wynagrodzenia za prowadzenie rejestru aktywów	0,00%	0,00%
- wynagrodzenia za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
- wynagrodzenia w zakresie zarządzania aktywami	0,00%	0,00%

Noty objaśniające

Nota 1

Podstawowe zasady rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76 poz. 694 z późn. zm.) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 231 poz. 2318 z późn. zm.). Rozporządzenie to dopuszczało możliwość prowadzenia rachunkowości Funduszu do 31 grudnia 2004 roku zgodnie z poprzednio obowiązującym Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 149 poz. 1670).

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wprowadzono zmiany prezentacji składników lokat, w związku z tym prezentowane dane za bieżący okres oraz okresy poprzednie nie są porównywalne.

Prezentowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2005 r. zostało sporządzone zgodnie z powyższymi przepisami.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

1.1 Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

2.1. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.

2.2. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

2.3. Składniki lokat funduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.

3.1. Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem ust. 3.4., wylicza się metodą "najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.

3.2. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.

3.3. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ust. 3.1.

3.4. Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ust. 1, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w § 27 i 28 Rozporządzenia

3.5. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.

4.1. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa poboru.

4.2. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

4.3. Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

4.4. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

5.1. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

6.1. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w § 24 ust. 3 Rozporządzenia, oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

7.1. Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu, z zastrzeżeniem ust. 7.3

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

7.3. W przypadku funduszu, o którym mowa w art. 13 ustawy, przeliczenia, o którym mowa w ust. 7.1, dokonuje się na walutę, w której wyceniane są aktywa i ustalone zobowiązania funduszu, stosując odpowiednio zasady, o których mowa w ust. 7.1.

8.1. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

8.2. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

8.3. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

9.1. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z ust. 9.2.

9.2. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ust. 9.1.

Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Aktywa funduszu wycenia się, a zobowiązania funduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Aktywa funduszu wycenia się, a zobowiązania funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem § 25 ust. 1 pkt 1 oraz § 26-28 Rozporządzenia.

1. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny, pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa, które są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
3. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami dokonanyymi w tym Dniu Wyceny.
4. Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa zgodnie z postanowieniami art. 37 ust. 2 Rozporządzenia.

Papiery wartościowe i prawa majątkowe notowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość godziwą lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się według kursów dostępnych o godzinie 18⁰⁰ w Dniu Wyceny, przy czym:

- 1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny,
- 2) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku albo jeżeli do momentu dokonywania wyceny na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o następujący model wyceny: w przypadku obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, listów zastawnych, weksli i innych dłużnych papierów wartościowych - ustaloną przez Aktywny Rynek wartość innego składnika lokat o podobnej konstrukcji prawnej i cechach ekonomicznych, a w przypadku braku możliwości dokonania wyceny w ten sposób z wykorzystaniem wartości oszacowanej przez serwis Bloomberg. W przypadku, gdy serwis Bloomberg nie zamieszcza informacji pozwalających ustalić wartość godziwą, Fundusz będzie korzystał z serwisu Reuters. Jeżeli nie jest możliwe wykorzystanie także serwisu Reuters stosowana jest metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- 3) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za

- granicą notowanych na aktywnym rynku, za wartość godziwą uznaje się wycenę według zasad opisanych w art. 28 ust. 1 pkt 7) - 9) Rozporządzenia
2. Zgodnie z postanowieniami ust. 1 pkt 1), będą wyceniane następujące lokaty Funduszu: obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle i inne dłużne papiery wartościowe.
 3. Przyjęcie godziny wyceny, o której mowa w ust. 1, umożliwi wykorzystanie dla potrzeb wyceny Aktywów Funduszu kursów zamknięcia odzwierciedlających zarówno aktualną rynkową wycenę wynikającą z kumulacji podaży i popytu w tej fazie notowań, jak też uwzględnienie wpływu zachowania głównych rynków światowych na wycenę rynkową posiadanych przez Fundusz Aktywów.
 4. W przypadku, gdy dany składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego, kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o najwyższy wolumen obrotu na danym składniku lokat oraz możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku w analizowanym okresie. W przypadku zagranicznego Aktywnego Rynku do obliczenia wolumenu obrotu stosuje się postanowienia art. 30 ust 1 Rozporządzenia z tym zastrzeżeniem, że tak wyznaczona wartość obrotów za dany miesiąc podlega przeliczeniu na złote polskie zgodnie z zasadami określonymi w art. 30 ust 2 Rozporządzenia. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, lub w przypadku identycznego wolumenu obrotu na kilku rynkach, Fundusz stosuje kolejno następujące możliwe do zastosowania kryteria:
 - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
 - b) ilość danego składnika wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
 - c) kolejność wprowadzenia do obrotu - jako rynek główny wybiera się ten, na którym dany składnik lokat był notowany najwcześniej.

Papiery wartościowe i prawa majątkowe nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Aktywa Funduszu nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się w oparciu o:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych - skorygowaną cenę nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej,
 - 2) w przypadku kwitów depozytowych - skorygowaną cenę nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej,
 - 3) w przypadku weksli - skorygowaną cenę nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej,
 - 4) w przypadku wierzytelności - skorygowaną cenę nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej,
 - 5) w przypadku listów zastawnych - skorygowaną cenę nabycia, oszacowaną przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej,
 - 6) w przypadku depozytów - wartość nominalną z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej,
 - 7) w przypadku jednostek uczestnictwa - wartość godziwą, przy czym za wartość godziwą uznaje się wartość ostatniej ogłoszonej do godz. 18⁰⁰ w Dniu Wyceny przez fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń, które wystąpiły po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, do godz. 18.00 w dniu wyceny a mających istotny wpływ na tą wartość,
 - 8) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych – wartość godziwą, przy czym za wartość godziwą uznaje się wartość ostatniej ogłoszonej do godz. 18⁰⁰ w Dniu Wyceny przez fundusz wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem zdarzeń, które wystąpiły po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na certyfikat

- inwestycyjny do godz. 18.00 w dniu wyceny a mających istotny wpływ na tą wartość,
- 9) w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą - wartość godziwą, przy czym za wartość godziwą uznaje się wartość ostatniej ogłoszonej do godz. 18⁰⁰ w Dniu Wyceny przez fundusz wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń, które wystąpiły po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa do godz. 18.00 w dniu wyceny a mających istotny wpływ na tą wartość.

2. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej.

3. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej.

4. Przedmiotem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu lub odsprzedaży mogą być dłużne papiery wartościowe zarówno dopuszczone, jak i niedopuszczone do publicznego obrotu oraz udziałowe papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu.

5. Modele wyceny zastosowane dla wyceny aktywów Funduszu nie notowanych na Aktywnym Rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym przez dwa kolejne lata.

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku - w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do waluty euro.

Pozostałe zasady dokonywania wyceny

1. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
2. Każda zmiana stosowanych zasad wyceny będzie publikowana w sprawozdaniach finansowych Funduszu przez dwa kolejne lata.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wprowadzono zmian dotyczących zasad rachunkowości.

Metodologia wyliczenia Wskaźnika Kosztów Całkowitych (WKC)

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: $WKC = Kt/WANt$

WAN – oznacza średnią wartość aktywów netto Funduszu, K – oznacza koszty operacyjne Funduszu, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem SA instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika; wartości świadczeń dodatkowych; t- oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Metodologia wyliczenia Wskaźnika Stopy Obrotu Portfela (wskaźnik SOP)

Wskaźnik SOP oblicza się według wzoru: $SOP = ((T1-T2)t/WANt)*100\%$ gdzie: T1 oznacza całkowitą wartość wszystkich dokonanych przez Fundusz transakcji nabycia i zbycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub instytucjach zbiorowego inwestowania, T2 – oznacza całkowitą wartość zbytych i odkupionych jednostek uczestnictwa funduszu, WAN – oznacza średnią wartość aktywów netto Funduszu, t-oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Nota - 2

NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	wartość na dzień bilansowy w tys. zł
1. Z tytułu zbytych lokat	0,00
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0,00
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0,00
4. Z tytułu dywidendy	0,00
5. Z tytułu odsetek	2 633,80
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00
7. Pozostałe	0,00

Nota - 3

ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	wartość na dzień bilansowy w tys. zł
1. Z tytułu nabytych aktywów	0,00
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0,00
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0,00
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0,00
5. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0,00
6. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0,00
7. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0,00

8. Z tytułu rezerw	152,66
6. Pozostałe zobowiązania	3,89

Nota - 4

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY			
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. zł	wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
1. Banki:			
a) BPH S.A.	PLN	136,42	136,42
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań	PLN	0,00	0,00
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:			0,0000

Nota-5

RYZYKA - POZIOM OBciążENIA AKTYWÓW RYZYKIEM WARTOŚCI GODZIWEJ WYNIKAJĄCYM ZE STOPY PROCENTOWEJ				
Papier wartościowy	data zapadalności	okresy płatności kuponu	następny termin wypłaty kuponu	waluta
DK0809	22.08.2009	rocznie	22.08.2006	PLN
DS0509	24.05.2009	rocznie	24.05.2006	PLN
DS1013	24.10.2013	rocznie	24.10.2006	PLN
DS1015	24.10.2005	rocznie	24.10.2006	PLN
DS1110	24.11.2010	rocznie	24.11.2006	PLN
PS0310	24.03.2010	rocznie	24.03.2006	PLN
PS0608	24.06.2008	rocznie	24.06.2006	PLN
PS1106	12.11.2006	rocznie	12.11.2006	PLN
SP0610	01.06.2010	rocznie	01.06.2006	PLN

RYZYKA - POZIOM OBciążENIA AKTYWÓW RYZYKIEM PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH WYNIKAJĄCYM ZE STOPY PROCENTOWEJ				
Papier wartościowy	data zapadalności	okresy płatności kuponu	następny termin wypłaty kuponu	waluta
MIASTO POZNAŃ /obligacje komunalne/	23.06.2010	półrocznie	23.06.2006	PLN
DZ0109	18.01.2009	rocznie	17.01.2006	PLN
DZ0110	18.01.2010	rocznie	17.01.2006	PLN
WZ0911	24.09.2011	rocznie	24.09.2006	PLN

Nota – 6 Instrumenty pochodne

Nie dotyczy

Nota – 7 Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu lub drugiej strony do odkupu

Nazwa	Nominał	Ilość	Cena sprzedaży w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
OK1207 (SBB)	10 691,00	10 691	9 802,58	9 797,96	6,58%

Nota – 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota – 9 Waluty i różnice kursowe

Nie dotyczy

Nota – 10 Dochody i ich dystrybucja

ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	wartość zrealizowanego zysku(straty)ze zbycia lokat w tys.zł	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.zł
1.Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	526,75	845,14
1.Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0,00	0,00
3. Nieruchomości	0,00	0,00
4. Pozostałe	0,00	0,00
WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU		wartość w okresie sprawozdawczym w tys.zł
I. Wypłacone przychody z lokat		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		0,00
2. Przychody odsetkowe		0,00
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości		0,00
4. Dodatnie saldo różnic kursowych		0,00
5. Pozostałe		0,00
II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat		0,00

Nota – 11 Koszty funduszu

Działając na podstawie art. 34 ust. 7 Statutu Funduszu, Warta TFI SA podjęło Uchwałę Nr 2 z dnia 21 lipca 2004r. o pokrywaniu kosztów działalności Funduszu przez Towarzystwo. Z

wyłączeniem prowizji maklerskich i bankowych. Od dnia połączenia spółek TFI Kredyt Banku SA, Warta TFI SA, Warta AM w spółkę KBC TFI SA, obowiązuje Uchwała Zarządu Nr 70/2005 z dnia 15-04-2005r. w sprawie pokrywania kosztów działalności Funduszu przez Towarzystwo.

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł
Część stała wynagrodzenia	998,37
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0,00

Nota-13

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA			
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Wartość aktywów netto	138 776,15	23 920,74	24 967,56
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	136,71	127,13	118,85
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa	-	-	-

Informacja dodatkowa

W okresie sprawozdawczym :

1. Nie ujęto w księgach, gdyż nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.
2. Nie wystąpiły po dniu bilansowym znaczące zdarzenia nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.
3. Z dniem 1 stycznia 2005 roku rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 231 poz. 2318 z późn. zm.). Do dnia 31 grudnia 2004 roku rachunkowość Funduszu prowadzona była zgodnie z poprzednio obowiązującym Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 149 poz. 1670). W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wprowadzono zmiany prezentacji składników lokat, w związku z tym prezentowane dane za bieżący okres oraz okresy poprzednie nie są porównywalne.
4. Nie dokonano korekt wyceny.
5. Nie wystąpiły żadne niepewności co do możliwości kontynuowania działalności.

6. Brak informacji innych niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.

W imieniu i na rzecz

KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Warszawa, dnia 31 stycznia 2006 r.

KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Zarząd:

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Philippe De Brouwer *Piotr Habiera*

Ludmiła Falak-Cyniak

Marek Król

Osoba sporządzająca:

Główny Księgowy Funduszy

Anna Kołacka