

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Skarbowego**

**(do 30 czerwca 2003 r. PBK ATUT 2 FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO BEZPIECZNYCH PAPIERÓW DŁUŻNYCH)**

NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2003 ROKU

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu

PBK ATUT 2 – Fundusz Inwestycyjny Otwarty Bezpiecznych Papierów Dłużnych zwany dalej „Funduszem”, jest osobą prawną i powstał z przekształcenia funduszu powierniczego PBK ATUT 2 – Fundusz Powierniczy Bezpiecznych Papierów Skarbowych zgodnie z art. 154 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 448 z późn. zm) oraz na mocy zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd numer DFN-409/2-45/99 z dnia 8 października 1999 roku. PBK ATUT 2 – Fundusz Inwestycyjny Otwarty Bezpiecznych Papierów Dłużnych został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 5 lipca 2000 r. pod numerem RFj 67. Fundusz może używać skróconej nazwy: “PBK ATUT 2 FIO”. W dniu 25 marca 2003 roku KPWIG wydała decyzję, na mocy której :

- od 1 lipca 2003 roku zarządzanie Funduszem przejęło CA IB TFI S.A.,
- Fundusz zmienił nazwę na **CA IB FIO Skarbowy**.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne (w okresie sprawozdawczym)

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych publicznie w określone w Statucie papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. Fundusz prowadzi działalność w sposób określony w Statucie z uwzględnieniem zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Statut Funduszu określa, że „celem funduszu jest osiągnięcie dochodu z lokowania aktywów Funduszu w wierzytelności papierów wartościowych”.

Aktywa funduszu są inwestowane z zachowaniem zasady ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Przy ocenie inwestycji dokonuje się analizy krzywej dochodowości oraz uwzględnia się czynniki makroekonomiczne np. prognozowany poziom inflacji, politykę fiskalną i monetarną, saldo obrotów bieżących, stan budżetu, przewidywania co do poziomu wzrostu gospodarczego. W przypadku nieskarbowych papierów wartościowych ocenia się także ryzyko niewypłacalności ich emitenta.

Przy dokonywaniu lokat stosowana będzie także zasada dywersyfikacji portfela polegająca na inwestycjach w papiery wartościowe o różnej konstrukcji kuponowej oraz różnych terminach zapadalności.

W celu zmniejszenia ryzyka inwestycyjnego aktywa Funduszu są lokowane z uwzględnieniem następujących limitów określonych w Art. 14, 15, 16, 17, 18 Statutu:

1. Całkowita wartość lokat w papierach wierzytelnościowych nie będzie mniejsza niż 90% wartości aktywów Funduszu.
2. Proporcjonalny udział poszczególnych papierów wartościowych w aktywach Funduszu będzie uzależniony od decyzji Funduszu podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych oraz sytuacji na rynku papierów wartościowych.
3. W uzasadnionych przypadkach, mając na względzie realizację celu inwestycyjnego Funduszu, Fundusz może przekroczyć limity, o których mowa w pkt. 1 i 2.
4. Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego Fundusz lokuje swoje aktywa w następujące kategorie lokat:
 - a) papiery wartościowe 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,

- b) 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. a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dopuszczenia do publicznego obrotu
 - c) papiery wartościowe, inne niż określone w pkt. a i pkt. b, 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, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przekraczać 10% wartości aktywów Funduszu.
5. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i 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. Ograniczeń, o których mowa w pkt. 5 i 6, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego oraz do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
 8. Jeżeli lokaty, o których mowa w pkt. 7, nie spełniają warunków określonych w pkt. 5 i 6, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów Funduszu.
 9. Lokaty, o których mowa w pkt. 7, dokonywane w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, mogą przewyższać 35% wartości aktywów Funduszu.
 10. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wyłącznie w przypadku, gdy fundusze te specjalizują się w inwestycjach na określonym obszarze geograficznym lub w określonej branży albo sektorze gospodarczym. W przypadku takich inwestycji Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa.
 11. Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. Nr 118, poz. 754 z późn. zm.), inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.

Towarzystwo będące organem funduszu

Do 30 czerwca 2003 r. PBK ATUT 2 FIO był zarządzany przez PBK ATUT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Szymczaka 5, działające na mocy decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd KPW-4079-12/96-215 z dnia 19 grudnia 1996 roku.

Dnia 31 maja 2001 r. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000015084.

W związku z umowami zawartymi w dniu 29 listopada 2002 r. pomiędzy PBK ATUT TFI S.A. a CA IB TFI S.A. dotyczącymi przejęcia zarządzania funduszem PBK ATUT 2 FIO, od 1 lipca 2003 r. Fundusz zarządzany jest przez CA IB TFI S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53, które działa na mocy decyzji KPWiG nr 409/3-17/98-56 z 14 maja 1998 r. Towarzystwo zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. W-wy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000002970 dnia 26.03.2001 r.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Przedstawione sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2003 r. do dnia 30 czerwca 2003 r. Dniem bilansowym jest dzień 30 czerwca 2003 r.

Przyjęte zasady rachunkowości

Rachunkowość Funduszu jest prowadzona zgodnie z zasadami ustalonymi w oparciu o ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002r., Nr 76 poz. 694) oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 149, poz. 1670) i przyjętymi przez Zarząd.

Operacje dotyczące składników funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dowodu księgowego potwierdzającego dokonanie tych operacji z jednoczesnym ujęciem we właściwym okresie sprawozdawczym.

Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, nabyte nieodpłatnie składniki posiadają cenę nabycia równą zero.

Wyceny składników portfela inwestycyjnego funduszu dokonuje się w dniu wyceny, przy zachowaniu następujących zasad:

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 zasad ostrożnej wyceny, zaś pozostałe 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 wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz określonych w niniejszym dziale Statutu odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego. Przez rynek zorganizowany rozumie się wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym, działający regularnie system, zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach. (Art. 50 Statutu Funduszu)
2. 1. Papiery wartościowe i prawa majątkowe notowane na rynku zorganizowanym wycenia się w oparciu o ogłaszany dla tych papierów lub praw:
 - 1) ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych,
 - 2) ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
 - 3) cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję.
2. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w powyżej wycenia się według ostatniej, najniższej odpowiednio ceny lub wartości:
 - 1) zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania,
 - 2) po jakiej zawarto transakcję pakietową,

3) aktywów netto na certyfikat inwestycyjny ogłoszonej przez fundusz, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.

3.W przypadku papierów wartościowych notowanych na kilku rynkach lub w kilku systemach notowań wyceny dokonuje się według kursu ustalonego na tym rynku lub w tym systemie notowań, w którym odnotowano największy wolumen obrotu tym papierem w poprzednim półroczu.

4.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 uwzględnia się cenę wyznaczoną jako średnią arytmetyczną ze zgłoszonych najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ofert sprzedaży jest niedopuszczalne. Jeżeli te oferty zostały zgłoszone po raz ostatni w takim terminie, że wycena papierów wartościowych w oparciu o nie, nie odzwierciedlałaby wartości rynkowej papieru wartościowego, to uznaje się, że nie jest możliwe zastosowanie dla tych papierów wartościowych metod wyceny, o których mowa w niniejszym pkt. (Art. 51 Statutu Funduszu)

3. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt. 2.1. oraz 2.2. wycenia 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 za podstawę wyceny przyjmuje się średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową. (Art. 52 Statutu Funduszu)
4. Papiery wartościowe, dla których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt. 2, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.
Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu wycenia się metodą amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia. (Art. 53 Statutu Funduszu). Różnica obejmująca naliczone dyskonto oraz odsetki jest ujmowana w rachunku wyników w pozycji przychody z tytułu amortyzacji dyskonta.
5. Kontrakty terminowe wycenia się według dziennej ceny rozliczeniowej. Dzienna zmiana wartości kontraktów terminowych stanowi niezrealizowany zysk lub stratę wynikającą z powstałych z tytułu posiadania kontraktów terminowych należności lub zobowiązań.
Jednostki uczestnictwa wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. (Art. 54 Statutu Funduszu)
6. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub w przypadku papierów nienotowanych 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 pkt. 1 (Art. 55 Statutu Funduszu)
7. Jeżeli nie jest możliwa wycena aktywów Funduszu według zasad określonych w pkt. 1-6, to z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, w najlepszym interesie Uczestników Funduszu i porozumieniu z Depozytariuszem, Fundusz może zastosować inną metodę wyceny. (Art. 56 Statutu Funduszu)

8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji dyskonta lub amortyzacji premii, najwyższej bieżącej wartości księgowej uwzględniającej odpowiednio odpis dyskonta lub amortyzację premii. Metody tej nie stosuje się do transakcji zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu.
9. Z tytułu świadczonych na rzecz Funduszu usług Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem do wysokości 1,75% w skali roku od wartości aktywów netto Funduszu, w tym za marketing i dystrybucję Jednostek Uczestnictwa. Funduszu wynagrodzenie w wysokości 1% w skali roku wartości aktywów netto Funduszu (Art. 59 ust. 1 Statutu Funduszu)

Wynagrodzenie, o którym mowa powyżej, naliczane jest codziennie i wypłacane jest ze środków Funduszu każdego Dnia Wyceny. Koszty rozliczane są w okresach rocznych.

Towarzystwo pokrywa ze środków Funduszu koszty poniesione w związku z jego działalnością, w szczególności: opłaty za przechowywanie aktywów Funduszu oraz inne usługi świadczone przez Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu i obsługą Uczestników Funduszu, opłaty za prowadzenie obsługi księgowej, opłaty za prowadzenie obsługi prawnej, koszty wymaganych przez prawo publikacji, płatności na rzecz rewidentów, prowizje i opłaty związane z nabywaniem i sprzedażą papierów wartościowych i praw z nich wynikających oraz podatki i inne opłaty nałożone przez właściwe organy w związku z działalnością Funduszu oraz inne konieczne koszty i opłaty.

Roczne obciążenie Funduszu z tytułu wynagrodzenia oraz kosztów, o których mowa powyżej, z wyłączeniem prowizji i opłat związanych z nabywaniem i sprzedażą papierów wartościowych i praw z nich wynikających oraz podatków i innych opłat nałożonych przez właściwe organy w związku z działalnością Funduszu, nie może przekroczyć 2,75% w skali roku od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu.

W przypadku, gdy łączna kwota wynagrodzenia i kosztów przekroczy wyżej określoną wysokość, nadwyżka będzie obciążać Towarzystwo.

Przyjęte kryterium wyboru rynku, w tym systemu notowań (w okresie sprawozdawczym)

W przypadku notowania papierów wartościowych na więcej niż jednym rynku regulowanym przez rynek główny, rozumie się rynek o najwyższej średniej obrotów z ostatnich 30 dni wyceny.

W przypadku gdy papiery wartościowe notowane są na rynku głównym w więcej niż jednym systemie notowań, dla potrzeb wyceny przyjmuje się system notowań o najwyższej średniej wartości obrotów tymi papierami wartościowymi z ostatnich 30 dni wyceny.

Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości (w okresie sprawozdawczym)

Od 1 stycznia 2003r. zostały wprowadzone następujące zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości:

- wynagrodzenie dla Towarzystwa w dniu wyceny (T) naliczane jest od WAN z poprzedniego dnia wyceny (T-1) skorygowanego o nabycia i umorzenia, które miały miejsce w dniu T-1, poprzednio WAN z dnia T-1, będący podstawą naliczenia nie uwzględniał nabyć i umorzeń z dnia T-1,
- odsetki od sald rachunków pieniężnych naliczane w dniu wyceny (T) od sald końcowych z wyciągów z dnia T-1, poprzednio naliczane były od sald początkowych.

Przyjęte w sprawozdaniu finansowym funduszu kryterium podziału składników portfela lokat

W zestawieniu lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2002 r. przyjęto następujące kryterium podziału składników:

1. Bony Skarbowe, o terminach wykupu:

- do 6 mies. (do 31.12.2003 r.).

2. Obligacje Skarbu Państwa – w podziale na obligacje, o stałym i zmiennym oprocentowaniu i o terminach wykupu:

- powyżej 1 roku od dnia bilansowego

3. Papiery komercyjne.

Istotne wydarzenia po dacie bilansu

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zdarzenia, które możemy uznać za ważne z punktu widzenia sprawozdania finansowego, tj.:

- zmiana organu zarządzającego Funduszami i reprezentującymi Fundusze z osobami trzecimi na CA IB TFI S.A. (z dniem 1 lipca 2003 r.),
- zmiana Statutów Funduszy, w tym zmiana polityki inwestycyjnej (z dniem 1 lipca 2003 r.).

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30.06.2003 r.

CA IB FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SKARBOWY

(DO 30 CZERWCA 2003 r. PBK ATUT 2 FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY BEZPIECZNYCH PAPIERÓW DŁUŻNYCH)

I. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu					
1. Obligacje Skarbu Państwa (bez odsetek)					
Seria	termin wykupu	Ilość w portfelu	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30-06-2003	Udział w Aktywach
Obligacje o stałym oprocentowaniu:					
ps0507	2007-05-12 CETO	5 000	5 523 500,00	5 616 000,00	23,24%
ps0608	2008-06-24 CETO	5 000	5 072 500,00	5 169 500,00	21,39%
powyżej 1 roku		10 000	10 596 000,00	10 785 500,00	44,63%
obligacje o zmiennym oprocentowaniu					
ds1013	2013-10-24 GPW	3 000	2 964 000,00	2 976 000,00	12,31%
powyżej 1 roku		3 000	2 964 000,00	2 976 000,00	12,31%
Razem Obligacje Skarbu Państwa		13 000	13 560 000,00	13 761 500,00	56,94%
2. Bony Skarbowe*					
Termin wykupu		Nominał w portfelu	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30-06-2003	Udział w Aktywach
bs-30-07-03		100 000	98 999,00	99 571,00	0,41%
bs-22-10-03		1 000 000	983 581,00	984 270,87	4,07%
bs-28-01-04	buy-sell-back(data odsprzedaży 01-07-2003)	7 310 000	7 098 887,20	7 098 887,20	29,37%
do 6 miesięcy od dnia bilansowego		8 410 000	8 181 467,20	8 182 729,07	33,85%
Razem: Bony Skarbowe		8 410 000	8 181 467,20	8 182 729,07	33,85%
* Wartość rynkowa wyliczona jako cena nabycia powiększona o liniową amortyzację dyskonta do dnia 30-06-2003					
3. Papiery Komercyjne					
Nazwa i termin wykupu		Nominał w portfelu	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30-06-2003	Udział w Aktywach
Reinhb-BRE bank Hipoteczny S.A./E RHL310706		2 000 000	2 000 000,00	2 000 000,00	8,28%
powyżej 1 roku		2 000 000	2 000 000,00	2 000 000,00	8,28%
Razem: Papiery Komercyjne		2 000 000	2 000 000,00	2 000 000,00	8,28%
OGÓŁEM PAPIERY WARTOŚCIOWE				23 944 229,07	99,07%

CA IB FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SKARBOWY
(DO 30 CZERWCA 2003R. PBK ATUT 2 FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY BEZPIECZNYCH
PAPIERÓW DŁUŻNYCH)

2003-06-30

2002-12-31

	BILANS FUNDUSZU	Wartość na dzień 30-06-2003	Wartość na dzień 31.12.2002
I	Aktywa	24 168 461,22	24 868 757,31
1.	Lokaty	23 944 229,07	23 873 989,65
	wartość akcji w cenie nabycia	0,00	0,00
	zmiana wartości akcji	0,00	0,00
	wartość obligacji w cenie nabycia	13 560 000,00	5 767 991,16
	zmiana wartości obligacji	201 500,00	44 133,30
	bony skarbowe	8 182 729,07	16 061 865,19
	papiery komercyjne	2 000 000,00	2 000 000,00
	wierzytelności	0,00	0,00
	inne	0,00	0,00
2.	Środki pieniężne, w tym:	32 249,67	693 955,55
	środki pieniężne na rachunku lokat	0,00	644 483,00
	środki pieniężne na rachunku bankowym	32 249,67	49 472,55
3.	Należności	191 982,48	300 812,11
	z tytułu zbytych lokat	0,00	0,00
	z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	6 039,51	1 184,40
	dywidendy	0,00	0,00
	odsetki	184 246,04	299 520,00
	z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0,00	0,00
	z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
	pozostałe	1 696,93	107,71
II	Zobowiązania	77 730,95	95 158,86
1.	Z tytułu nabytych lokat	0,00	0,00
2.	Z tytułu wystawionych opcji	0,00	0,00
3.	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	71 471,04	10 443,15
4.	Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0,00	0,00
5.	Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku	0,00	0,00
6.	Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku	0,00	0,00
7.	Rezerwa na wydatki	2 638,71	50 122,12
8.	Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	800,00	32 592,79
9.	Pozostałe (zobowiązania wobec urzędu skarbowego)	2 821,20	2 000,80
III	Aktywa netto (I - II)	24 090 730,27	24 773 598,45
IV	Kapitał	-24 465 909,64	-23 017 985,83
1.	Wpłacony	1 870 120 561,84	1 851 212 192,93
2.	Wypłacony (wielkość ujemna)	-1 894 586 471,48	-1 874 230 178,76
V	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	42 103 446,37	41 619 284,56
VI	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 251 693,54	6 128 166,42
VII	Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia (obligacje)	201 500,00	44 133,30
VIII	Kapitał i zakumulowany wynik z operacji, razem (IV + V+VI+VII)	24 090 730,27	24 773 598,45
	Liczba jednostek uczestnictwa	1 092 673,006	1 159 353,415
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	22,05	21,37

CA IB FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SKARBOWY
(DO 30 CZERWCA 2003R. PBK ATUT 2 FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY BEZPIECZNYCH
PAPIERÓW DŁUŻNYCH)

2003-06-30

2002-06-30

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI		od 01-01-2003 do 30-06-2003	od 01-01-2002 do 30-06-2002
I	Przychody z lokat		
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,00	0,00
2.	Odsetki	588 605,23	2 423 459,92
3.	Odpis dyskonta	226 989,39	3 838 476,40
4.	Przychody z nieruchomości	0,00	0,00
5.	Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00
6.	Pozostałe	0,00	0,00
	Przychody z lokat - razem	815 594,62	6 261 936,32
II	Koszty operacyjne		
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	211 135,50	1 199 653,37
2.	Wynagrodzenie dla dystrybutorów	0,00	0,00
3.	Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	30 461,19	99 660,80
4.	Usługi w zakresie rachunkowości, w tym: prowadzenie rejestru uczestników funduszu lub certyfikatów inwestycyjnych	112 742,88 90 529,19	135 369,39 112 456,31
5.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	4 890,86	7 138,93
6.	Usługi prawne	0,00	0,00
7.	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	120,00	0,00
8.	Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
9.	Amortyzacja premii	0,00	0,00
10.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości, w tym: utrzymanie nieruchomości w stanie niepogorszonym	0,00	0,00
11.	Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00
12.	Pozostałe	34 335,34	13 549,78
	Koszty operacyjne - razem	393 685,77	1 455 372,27
III	Koszty pokrywane przez towarzystwo	62 252,96	7 561,98
IV	Koszty operacyjne netto (II - III)	331 432,81	1 447 810,29
V	Przychody z lokat netto (I - IV)	484 161,81	4 814 126,03
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w tym:	123 527,12	1 129 446,62
	z obligacji	99 539,38	1 098 816,56
	bony skarbowe	23 987,74	30 630,06
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	157 366,70	667 233,37
	z obligacji	157 366,70	667 233,37
	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	280 893,82	1 796 679,99
VII	Wynik z operacji (V +/- VI)	765 055,63	6 610 806,02

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
CA IB FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SKARBOWY
(DO 30 CZERWCA 2003R.PBK ATUT 2 FUNUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY BEZPIECZYCH PAPIERÓW DŁUŻNYCH)

		2003-06-30	2002-12-31	2001-12-31
I.	Zmiana wartości aktywów netto:			
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	24 773 598,45	135 855 722,95	137 909 597,81
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:			
a)	przychody z lokat netto	765 055,63	12 249 601,65	17 742 645,49
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	484 161,81	7 606 786,70	16 133 359,92
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	123 527,12	6 959 080,54	-727 441,08
		157 366,70	-2 316 265,59	2 336 726,65
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	765 055,63	12 249 601,65	17 742 645,49
4.	Dystrybucja dochodów funduszu (razem):			
a)	z przychodów z lokat netto	Fundusz nie dokonuje dystrybucji	Fundusz nie dokonuje dystrybucji	Fundusz nie dokonuje dystrybucji
b)	ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat			
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:			
a)	zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	-1 447 923,81	-123 331 726,15	-19 796 520,30
b)	zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	18 908 368,91	240 136 945,61	1 163 458 984,76
		-20 356 292,72	-363 468 671,76	-1 183 255 505,06
6.	Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	-24 465 909,64	-23 017 985,83	100 313 740,32
7.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	-682 868,18	-111 082 124,50	-2 053 874,81
8.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	24 090 730,27	24 773 598,45	135 855 722,95
9.	Srednia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	24 433 338,45	119 719 897,79	129 188 433,72
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:			
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	870 285,940	12 220 975,358	64 386 109,307
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	936 966,349	18 118 230,152	65 547 407,934
c)	saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-66 680,409	-5 897 254,794	-1 161 298,627
2.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:			
a)	liczby zbytych jednostek uczestnictwa	108 027 280,988	107 156 995,048	94 936 019,690
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	106 934 607,982	105 997 641,633	87 879 411,481
c)	saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 092 673,006	1 159 353,415	7 056 608,209
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na początku działalności (21 kwietnia 1997r.)	10,00	10,00	10,00
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	21,37	19,25	16,78
3.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	22,05	21,37	19,25
4.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	3,18%	11,00%	14,72%
5.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym na dzień wartość w złotych	2003-02-07 21,37	2002-01-02 19,25	2,3,4-01-01 16,80
	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym na dzień wartość w złotych	2003-05-28 22,12	30-12-02, 31-12-02 21,37	2001-12-31 19,25
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym na dzień wartość w złotych	2003-06-30 22,04	2002-12-31 21,37	2001-12-31 19,25
IV.	Procentowy udział w aktywach i aktywach netto:			
	Procentowy udział w aktywach*:			
	Koszty operacyjne, w tym:	1,63%	2,14%	1,83%
	Wynagrodzenie towarzystwa	0,86%	1,73%	1,47%
	Procentowy udział w aktywach netto*:			
	Koszty operacyjne, w tym:	1,61%	2,15%	2,17%
	Wynagrodzenie towarzystwa	0,86%	1,75%	1,75%

* udział w wartościach średnich

CA IB FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SKARBOWY
(DO 30 CZERWCA 2003R. PBK ATUT 2 FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY BEZPIECZNYCH
PAPIERÓW DŁUŻNYCH)

2003-06-30

2002-06-30

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01-01-2003 do 30-06-2003	od 01-01-2002 do 30-06-2002
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej I - II	761 837,94	-2 567 793,32
I.	Wpływy	428 477 260,17	638 396 149,12
1.	Z tytułu posiadanych lokat	782 581,26	3 675 740,84
	nieruchomości (własność)	0,00	0,00
	nieruchomości (współwłasność)	0,00	0,00
	- waluty	0,00	0,00
	- papiery wartościowe	782 581,26	3 675 740,84
	- jednostki i tytuły uczestnictwa	0,00	0,00
	- udziały w sp. z o.o.	0,00	0,00
	- wierzytelności	0,00	0,00
	- papiery wartościowe do otrzymania	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00
2.	Z tytułu zbycia składników lokat	427 682 201,71	634 411 147,12
	nieruchomości (własność)	0,00	0,00
	nieruchomości (współwłasność)	0,00	0,00
	- waluty	0,00	0,00
	- papiery wartościowe	427 682 201,71	634 411 147,12
	- jednostki i tytuły uczestnictwa	0,00	0,00
	- udziały w sp. z o.o.	0,00	0,00
	- wierzytelności	0,00	0,00
	- papiery wartościowe do otrzymania	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00
3.	Pozostałe	12 477,20	309 261,16
II.	Wydatki	427 715 422,23	640 963 942,44
1.	Z tytułu posiadanych lokat	0,00	0,00
	nieruchomości (własność)	0,00	0,00
	nieruchomości (współwłasność)	0,00	0,00
	- waluty	0,00	0,00
	- papiery wartościowe	0,00	0,00
	- jednostki i tytuły uczestnictwa	0,00	0,00
	- udziały w sp. z o.o.	0,00	0,00
	- wierzytelności	0,00	0,00
	- papiery wartościowe do otrzymania	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00
2.	Z tytułu nabycia składników lokat	427 602 607,88	639 505 633,09
	nieruchomości (własność)	0,00	0,00
	nieruchomości (współwłasność)	0,00	0,00
	- waluty	0,00	0,00
	- papiery wartościowe	427 602 607,88	639 505 633,09
	- jednostki i tytuły uczestnictwa	0,00	0,00
	- udziały w sp. z o.o.	0,00	0,00
	- wierzytelności	0,00	0,00
	- papiery wartościowe do otrzymania	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00
3.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	93 566,40	1 207 152,78
4.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucje	0,00	0,00
5.	Z tytułu opłat:	0,00	0,00
	- dla depozytariusza	0,00	0,00
	- za prowadzenie rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00
	- za zezwolenia	0,00	0,00
	- rejestracyjnych	0,00	0,00
6.	Z tytułu usług:	0,00	0,00
	- wydawniczych	0,00	0,00
	- prawnych	0,00	0,00
	- w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
7.	Pozostałe	19 247,95	251 156,57
		0,00	0,00

B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej I - II	-1 423 543,82	-5 623 364,51
I.	Wpływy	18 858 423,41	9 288 424,10
1.	Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	18 858 423,41	9 288 424,10
2.	Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00	0,00
3.	Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
4.	Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
5.	Odsetki	0,00	0,00
6.	Pozostałe	0,00	0,00
II.	Wydatki	20 281 967,23	14 911 788,61
1.	Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo nabycia certyfikatów własnych	20 281 967,23	14 911 788,61
2.	Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0,00	0,00
3.	Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
4.	Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
5.	Odsetki	0,00	0,00
6.	Pozostałe	0,00	0,00
C.	Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A + / -B)	-661 705,88	-8 191 157,83
D.	Środki pieniężne na początek okresu	693 955,55	8 203 358,18
E.	Środki pieniężne na koniec okresu (D + / - C)	32 249,67	12 200,35
	- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

Zestawienie zmian w stanie lokat

CA IB FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SKARBOWY

(DO 30 CZERWCA 2003 r. PBK ATUT 2 FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY BEZPIECZNYCH PAPIERÓW DŁUŻNYCH)

Opis	Stan na 30-06-2003 r.		Stan na 31-12-2002 r.		Stan na 31-12-2001 r.		Stan na 31-12-2000r.	
	Wartość rynkowa (w tys. zł.)	Udział w aktywach (w %)	Wartość rynkowa (w tys. zł.)	Udział w aktywach (w %)	Wartość rynkowa (w tys. zł.)	Udział w aktywach (w %)	Wartość rynkowa (w tys. zł.)	Udział w aktywach (w %)
Akcje i prawa poboru	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
Obligacje (bez odsetek)	13 761,50	56,9%	5 812,12	23,4%	81 373,01	58,7%	37 671,70	27,3%
Odsetki od obligacji	184,25	0,8%	299,52	1,2%	2 558,25	1,9%	3 808,10	2,7%
Bony skarbowe	8 182,73	33,9%	16 061,87	64,6%	46 499,45	33,5%	82 746,53	60,0%
Papiery komercyjne	2 000,00	8,3%	2 000,00	8,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
Papiery wartościowe (z odsetkami od obligacji)	24 128,48	99,9%	24 173,51	97,2%	130 430,71	94,1%	124 226,33	90,0%
Inne aktywa	39,99	0,1%	695,25	2,8%	8 219,24	5,9%	13 809,44	10,0%
Razem aktywa	24 168,46	100,0%	24 868,76	100,0%	138 649,95	100,0%	138 035,77	100,0%

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA NA DZIEŃ 30.06.2003 R.
CA IB FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SKARBOWY
(DO 30 CZERWCA 2003 R. PBK ATUT 2 FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY BEZPIECZNYCH PAPIERÓW DŁUŻNYCH)

	2003-06-30	2002-12-31	2002-06-30
	w zł.	w zł.	w zł.
I. Walutowa struktura aktywów i pasywów			
aktywa w PLN, w tym:	24 168 461,22	24 868 757,31	139 616 386,29
środki pieniężne w PLN	32 249,67	693 955,55	12 200,35
zobowiązania w PLN	77 730,95	95 158,86	85 285,02
Fundusz nie posiada aktywów i pasywów w walutach obcych.			
II. Zaciągnięte i wykorzystane kredyty i pożyczki w kwocie stanowiącej na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00
III. Udzielone kredyty i pożyczki w kwocie stanowiącej na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00
IV. Podział kosztów pokrywanych przez towarzystwo według rodzaju:	62 252,96	0,00	7 561,98
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	0,00	0,00	0,00
2. Wynagrodzenie dla dystrybutorów	0,00	0,00	0,00
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	10 387,82	0,00	2 947,11
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników funduszu	38 447,37	0,00	4 003,07
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1 667,87	0,00	211,11
6. Usługi prawne	0,00	0,00	0,00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	40,92	0,00	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00	0,00
11. Pozostałe	11 708,98	0,00	400,69
V. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat według grup lokat:	123 527,12	6 959 080,54	1 129 446,62
1. Nieruchomości (własność)	0,00	0,00	0,00
2. Nieruchomości (współwłasność)	0,00	0,00	0,00
3. Waluty	0,00	0,00	0,00
4. Papiery wartościowe	123 527,12	6 959 080,54	1 129 446,62
5. Jednostki i tytuły uczestnictwa	0,00	0,00	0,00
6. Udziały w sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00
7. Wierzytelności	0,00	0,00	0,00
8. Inne	0,00	0,00	0,00
VI. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat według podziału przyjętego w bilansie funduszu	157 366,70	-2 316 265,59	667 233,37
1. Nieruchomości (własność)	0,00	0,00	0,00
2. Nieruchomości (współwłasność)	0,00	0,00	0,00
3. Waluty	0,00	0,00	0,00
4. Papiery wartościowe	157 366,70	-2 316 265,59	667 233,37
5. Jednostki i tytuły uczestnictwa	0,00	0,00	0,00
6. Udziały w sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00
7. Wierzytelności	0,00	0,00	0,00
8. Papiery wartościowe do otrzymania	0,00	0,00	0,00
VII. Informacje o podatkach i opłatach:	0,00	0,00	0,00
opodatkowanie funduszu	0,00	0,00	0,00
opodatkowanie dochodów z lokat krajowych	0,00	0,00	0,00
opodatkowanie dochodów z lokat zagranicznych	0,00	0,00	0,00
opłaty manipulacyjne	0,00	0,00	0,00
provizje maklerskie	0,00	0,00	0,00
inne opłaty	0,00	0,00	0,00
VIII. Dystrybucja dochodów funduszu			
<i>Fundusz nie dokonuje dystrybucji dochodów</i>			
IX. Papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi			
<i>publicznym obrocie papierami wartościowymi i nie jest stroną transakcji terminowych.</i>			
X. Informacje o wartości nie spłaconych zaliczek kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz funduszu.			
<i>Fundusz nie posiada w.w. praw.</i>			
XI. Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.			
W dniu 25 marca 2003 roku KPW i G wydała decyzję, na mocy której zmieniony został Statut Funduszu: - od 1 lipca 2003 roku zarządzanie Funduszem przejęło CA IB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - zmienił się profil działalności, Fundusz przekształcił się w CA IB FIO Skarbowy.			