

CA IB FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY TOP AMERYKA

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 202 roku, nr 76, poz.694, z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku „W sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” (Dz. U. nr 149, poz. 1670).

Przedstawione sprawozdanie obejmuje:

- Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2003 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 8 775,6 tys. zł.
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 398,6 tys. zł.,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Zestawienie Lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2003 roku o wartości rynkowej 6 628,3 tys. zł.,
- Informację dodatkową składającą się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień.

Wprowadzenie

CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Ameryka, dalej zwany Funduszem, jest zarządzany przez CA IB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000002970.

Decyzją nr DFN-409/3-68/99 z dnia 3 grudnia 1999 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła CA IB Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zezwolenia na utworzenie CA IB Otwartego Funduszu Inwestycyjnego Top Ameryka, którego nazwa została zmieniona na CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top Ameryka.

W dniu 21 stycznia 2000 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFJ 56.

Cel inwestycyjny, specjalizacja oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym CA IB FIO Top Ameryka jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu głównie poprzez inwestycje w akcje spółek wchodzących w skład indeksu Standard & Poor 100. Pozostała część aktywów Funduszu jest lokowana w wierzytelności pieniężne i dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki wchodzące w skład powyższego indeksu, Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD.

W skład indeksu S&P 100 wchodzi akcje największych spółek na rynku amerykańskim dające szeroki przekrój gospodarki Stanów Zjednoczonych.

W celu zabezpieczenia wystarczającej płynności, część środków może być inwestowana w dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki wchodzące w skład portfela w/w Indeksu, Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD i lokaty bankowe. Podstawowym kryterium doboru lokat są analiza fundamentalna i ocena występujących trendów rynkowych. Przy wyborze przedmiotu inwestycji Fundusz dąży do zakupu akcji spółek rokujących ponadprzeciętny wzrost wartości w średnim i długim terminie.

Udział akcji i kontraktów terminowych w Aktywach Netto Funduszu nie powinien być mniejszy niż 70 % (siedemdziesiąt procent). Udział kontraktów terminowych liczony jest według wartości kontraktu terminowego rozumianego jako iloczyn mnożnika i kursu kontraktu terminowego. Udział akcji i kontraktów terminowych może być mniejszy w trakcie rekonstrukcji portfela Funduszu w sytuacjach szczególnych takich jak zagrożenie kontynuacji działalności emitenta, groźba zaprzestania notowań papieru wartościowego (papierów wartościowych) na rynku zorganizowanym lub w związku z nabyciem lub umorzeniem przez Uczestników jednostek uczestnictwa o znacznej wartości w krótkim okresie czasu.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku.

Dniem Bilansowym jest 30 czerwca 2003 roku.

Kontynuacja działalności

Poniższe sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz.

Opis

A. Podstawowe zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Ameryka na dzień 30 czerwca 2003 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994

roku o rachunkowości oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

1. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Zapisy w księgach rachunkowych Funduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. 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 zapisu operacji w księgach rachunkowych.
3. 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 których mowa w art. 137 ust. 2 tej ustawy, to w przypadku gdy:
 - Fundusz zbywa /nabywa papiery wartościowe – papiery wartościowe będące przedmiotem tej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych jak papiery wartościowe zbyte /nabyte w dacie zawarcia tej umowy.
4. 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 których mowa w art. 137 ust. 2 tej ustawy, to w przypadku gdy:
 - Fundusz zbywa /nabywa papiery wartościowe – papiery wartościowe będące przedmiotem tej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych jak papiery wartościowe zbyte /nabyte w dacie rozliczenia tej umowy.
5. W przypadku gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne niż pkt. 3 i 4 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.
6. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską.
7. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.

8. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia prawo poboru akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane na rynku zorganizowanym z prawem poboru z zastrzeżeniem pkt. 11.
Niewykonane prawa poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
9. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane na rynku zorganizowanym z prawem do dywidendy z zastrzeżeniem pkt. 11.
Podatek od należnej dywidendy spółki wchodzącej w skład portfela inwestycyjnego Funduszu ujmowany jest jako koszt operacyjny.
10. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia, prawo poboru akcji nie notowanych na rynku zorganizowanym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nie notowanych na rynku zorganizowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw z zastrzeżeniem pkt. 11.
11. W przypadku gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne niż w pkt. 6-8 zasady dotyczące ustalania prawa poboru akcji i prawa do otrzymania dywidendy od akcji, w szczególności związane z funkcjonowaniem systemu depozytowo-rozliczeniowego, prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.
12. Należną dywidendę wypłacaną w formie akcji ujmuje się w księgach rachunkowych w pozycji: *przychody – dywidendy i inne udziały w zyskach*.
13. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
14. Zysk lub stratę ze zbycia lokat 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.
15. 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, odsetki oraz odpis dyskonta.
Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, odsetki oraz amortyzację premii.

16. Koszty operacyjne ujmuje się w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Towarzystwo może pokrywać koszty Funduszu z własnych środków.

Koszty i wynagrodzenie naliczane jest każdego dnia i płatne przez Fundusz do 15-go następnego miesiąca kalendarzowego.

Towarzystwo za zarządzanie Funduszem otrzymuje wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 2,0% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku oraz pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w wysokości nie przekraczającej 4% kwoty wpłaconej. Towarzystwo pokrywa koszty Funduszu, które przekraczają limit określony na poziomie 4,0% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto.

17. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniu Wyceny, to jest w dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

2. Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku finansowego

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 pkt. 4 odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.
4. Papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym wyceniane są w oparciu o ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych.
5. Zagraniczne papiery wartościowe wyceniane są w walucie kraju notowania 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.3.
6. Środki pieniężne, należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z pkt. 5.
7. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu wycenia się metodą amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.

B. Kryterium wyboru rynku głównego

1. Rynkiem głównym dla papierów wartościowych notowanych w Polsce jest rynek, na którym wolumen obrotu jest największy, przy czym w celu ustalenia rynku głównego na dane półrocze kalendarzowe brany jest pod uwagę wolumen obrotu w listopadzie na pierwsze półrocze następnego roku kalendarzowego oraz wolumen obrotu w miesiącu maju na drugie półrocze tego roku kalendarzowego.
2. Rynkiem głównym dla akcji spółek wchodzących w skład Indeksu (Standard & Poor 100), które nie są notowane w Polsce, jest rynek, z którego notowania stanowią podstawę wyliczenia wartości Indeksu zgodnie z informacjami udostępnianymi przez serwis informacyjny (Reuters lub Bloomberg).
3. Dla papierów wartościowych innych niż wchodzące w skład Indeksu, które nie są notowane w Polsce, rynkiem głównym jest rynek kraju emitenta danego papieru wartościowego, zgodnie z informacjami udostępnionymi przez serwis informacyjny (Reuters lub Bloomberg), o ile papier wartościowy notowany jest w tym kraju na jednym rynku. Jeżeli w kraju emitenta jest kilka rynków, na którym dany papier wartościowy jest notowany lub papier wartościowy nie jest notowany w kraju emitenta, rynkiem głównym jest rynek, na którym średni miesięczny wolumen obrotu jest największy.
4. W celu wyznaczenia rynku głównego na dane półrocze kalendarzowe zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 2 i 3 brany jest pod uwagę wolumen obrotu w listopadzie na pierwsze półrocze następnego roku kalendarzowego oraz wolumen obrotu w miesiącu maju na drugie półrocze tego roku kalendarzowego zgodnie z informacjami udostępnianymi przez serwis informacyjny (Reuters lub Bloomberg).

C. Zmiany przyjętych zasad rachunkowości

W związku z wejściem w życie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, od dnia 1 stycznia 2002 roku zasady rachunkowości CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Ameryka zostały dostosowane do tego rozporządzenia.

Powyższe zmiany zasad rachunkowości nie mają istotnego wpływu na sytuację majątkową, finansową oraz wynik z operacji Funduszu.

D. Kryterium podziału składników portfela lokat

Składniki portfela lokat CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Ameryka dzieli się na:

- Akcje notowane w USA
- Obligacje notowane na GPW w systemie notowań ciągłych.

Warszawa, 25 lipca 2003 r.

ZESTAWIENIE LOKAT**CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Ameryka****wg stanu na dzień 30 czerwca 2003 r.***(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł.)***Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym:****AKCJE notowane w USA**

Nazwa	Kraj emitenta	Liczba papierów wartościowych	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2003	Udział w Aktywach (%)
ALTRIA GROUP	US	1190	218,9	210,7	2,4%
AMERICAN EXPRESS COMP	US	1 340	248,9	218,3	2,5%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	US	1080	248,3	232,2	2,6%
AMGEN INC	US	1 000	295,0	258,9	2,9%
AOL TIME WARNER	US	2 240	442,1	140,4	1,6%
BANK OF AMERICA CORP	US	630	119,9	194,0	2,2%
CISCO SYSTEMS CO	US	3 050	819,5	198,4	2,2%
CITIGROUP INC	US	2 020	317,6	336,9	3,8%
COCA - COLA CO	US	1 300	261,5	235,1	2,7%
DU PONT CO	US	970	207,2	157,4	1,8%
EXXON MOBIL CORP	US	2 900	430,1	405,8	4,6%
GENERAL ELECTRIC CO	US	3 720	666,8	415,7	4,7%
GENERAL MOTORS	US	750	200,2	105,2	1,2%
HOME DEPOT INC	US	1 950	425,3	251,7	2,8%
IBM CO	US	710	312,9	228,2	2,6%
INTEL CORP	US	3 260	715,8	264,0	3,0%
JOHNSON & JOHNSON	US	1 130	170,4	227,6	2,6%
MERCK & CO	US	850	221,9	200,5	2,3%
MICROSOFT CORP	US	3 950	691,9	394,2	4,4%
MS DEAN WITTER & CO	US	580	168,0	96,6	1,1%
PFIZER INC	US	2 310	369,7	307,4	3,5%
PROCTER & GAMBLE CO	US	660	211,3	229,4	2,6%
SBC COMMUNICATIONS	US	1 420	220,4	141,4	1,6%
SOUTHERN CO	US	1 000	92,5	121,4	1,4%
TYCO INTERNATIONAL LTD	BM	1 800	471,8	133,1	1,5%
3 M COMPANY	US	260	119,9	130,7	1,5%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	US	1 010	203,6	155,3	1,8%
VIACOM INC	US	680	151,5	115,7	1,3%
WAL - MART STORES INC	US	1 490	290,7	311,6	3,5%
WELLS FARGO & CO	US	860	118,6	168,9	1,9%
RAZEM:		46 110	9 432,2	6 586,7	74,6%

OBLIGACJE notowane na GPW w systemie notowań ciągłych

Nazwa	Termin wykupu	Kraj emitenta	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2003	Udział w Aktywach (%)
DZ0706	18 lipiec 2006	PL	20,0	20,7	20,6	0,2%
DZ0708	18 lipiec 2008	PL	10,0	10,4	10,5	0,1%
DZ0709	18 lipiec 2009	PL	10,0	10,4	10,5	0,1%
RAZEM:				41,5	41,6	0,4%

PORTFEL INWESTYCYJNY RAZEM:**9 473,7****6 628,3****75,0%**

BILANS
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Ameryka
na dzień 30 czerwca 2003 r.

(wszystkie wartości podane są w tysiącach zł. - z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz
Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonej w zł.)

<u>I. AKTYWA</u>	<u>30.06.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
<u>PORTFEL LOKAT</u>		
Akcje	6 586,7	13 822,7
Obligacje	41,6	41,7
LOKATY - RAZEM	6 628,3	13 864,4
 <u>ŚRODKI PIENIĘŻNE</u>		
Rachunki bankowe	87,8	18,6
Lokaty krótkoterminowe	2 133,0	1 778,0
ŚRODKI PIENIĘŻNE - RAZEM	2 220,8	1 796,6
 <u>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU:</u>		
Z tytułu zbytych lokat	0,0	0,0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
Dywidendy	4,9	0,0
Odsetek	3,9	1,9
Pozostałe	0,3	0,3
w tym z tytułu nabycia papierów wartościowych	0,0	0,00
NALEŻNOŚCI - RAZEM	9,1	2,2
 AKTYWA OGÓŁEM	8 858,2	15 663,2
 <u>II. ZOBOWIĄZANIA</u>		
Z tytułu nabytych lokat	0,0	0,0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	13,7	0,0
Z tytułu podatków	1,6	0,0
Rozrachunki z Towarzystwem	0,2	0,0
Rezerwa na wydatki	30,3	70,3
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	36,8	8,5
ZOBOWIĄZANIA - RAZEM	82,6	78,8
 <u>III. AKTYWA NETTO (I-II)</u>	8 775,6	15 584,4
 <u>IV. KAPITAŁ</u>		
wpłacony	53 136,5	50 968,0
wyłacony	-27 530,6	-18 154,8
KAPITAŁ - RAZEM	25 605,9	32 813,2
 <u>V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO</u>	-24,7	-313,0
zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat - z lat ubiegłych	-1 853,1	-1 540,1
RAZEM;	-1 877,8	-1 853,1
 <u>VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT</u>	-8 591,8	-2 764,6
zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) - z lat ubiegłych	-3 515,3	-750,7
RAZEM;	-12 107,1	-3 515,3
 <u>VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA</u>	-2 845,4	-11 860,4
 <u>VIII. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI RAZEM (IV+V+VI+VII)</u>	8 775,6	15 584,4
Liczba jednostek uczestnictwa	150 989,1260	291 279,714
Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa	58,12	53,50

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Ameryka
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł.)

<u>I. Przychody z lokat</u>	<u>30.06.2003</u>	<u>30.06.2002</u>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	106,9	178,1
Odsetki	2,0	1,8
Odpis dyskonta	0,0	0,0
Dodatnie saldo różnic kursowych	54,9	19,9
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	51,4	44,7
Pozostałe	8,3	0,0
<i><u>Przychody z lokat - razem</u></i>	<i><u>223,5</u></i>	<i><u>244,5</u></i>
<u>II. Koszty operacyjne</u>		
<i><u>Limitowane koszty operacyjne</u></i>		
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	106,2	244,1
Wynagrodzenie dla dystrybutorów	18,5	9,8
Opłata dla depozytariusza	45,8	45,8
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	70,7	79,1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	17,5	18,2
Usługi prawne	0,0	0,0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1,3	11,4
Amortyzacja premii	0,0	0,0
Koszty marketingowe	46,5	140,0
Audyt	0,0	0,0
Pozostałe	0,0	0,0
<i><u>Limitowane koszty operacyjne - razem</u></i>	<i><u>306,5</u></i>	<i><u>548,4</u></i>
<i><u>Nielimitowane koszty operacyjne</u></i>		
Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,0	0,1
Podatek od dywidendy	15,7	23,6
Ujemne saldo różnic kursowych	20,2	31,1
<i><u>Nielimitowane koszty operacyjne - razem</u></i>	<i><u>35,9</u></i>	<i><u>54,8</u></i>
<i><u>KOSZTY OPERACYJNE - razem</u></i>	<i><u>342,4</u></i>	<i><u>603,2</u></i>
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	94,2	60,1
IV. Koszty operacyjne netto (II-III)	248,2	543,1
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-24,7	-298,6
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-8 591,8	-222,3
z tytułu różnic kursowych	-431,1	34,7
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	9 015,1	-3 355,6
z tytułu różnic kursowych	1 274,5	-710,4
<i><u>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</u></i>	<i><u>423,3</u></i>	<i><u>-3 577,9</u></i>
VII. Wynik z operacji (V+VI)	398,6	-3 876,5

:" Dla celów dekompozycji zrealizowanego zysku/straty zastosowano metodę podstawień wyodrębniając w pierwszej kolejności wpływ zmian kursów walorów, a następnie czynnik waluty".

Zmiany w aktywach netto
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Ameryka
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku

(wszystkie wartości podane są w tysiącach zł. - z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz
Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonej w zł)

I. Zmiana wartości aktywów netto:	<u>30.06.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>	<u>31.12.2000</u>
1 Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	15 584,4	25 036,4	31 107,7	0,00
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	398,6	-6 928,3	-6 482,5	-3 818,0
a przychody z lokat netto,	-24,7	-313,0	-688,1	-852,0
c zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	-8 591,8	-2 764,6	-787,0	36,3
e wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	9 015,1	-3 850,7	-5 007,4	-3 002,3
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	398,6	-6 928,3	-6 482,5	-3 818,0
4 Dystrybucja dochodów funduszu	0,0	0,0	0,0	0,0
a z przychodów lokat netto,	0,0	0,0	0,0	0,0
b ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,0	0,0	0,0	0,0
5 Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym;	-7 207,4	-2 523,7	411,2	34 925,7
a zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	2 168,5	4 199,3	4 607,6	42 161,1
b zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	9 375,9	6 723,0	4 196,4	7 235,4
6 Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	-7 207,4	-2 523,7	411,2	34 925,7
7 Łączna zmiana aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	-6 808,8	-9 452,0	-6 071,3	31 107,7
8 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	8 775,6	15 584,4	25 036,4	31 107,7
9 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	10 741,8	22 561,8	26 664,1	33 957,7

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:

1 Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym, w tym;				
a liczba zbytych jednostek uczestnictwa	39 377,119	66 544,280	57 169,203	398 116,373
b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	179 667,707	115 375,097	51 845,991	63 329,054
c saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-140 290,588	-48 830,817	5 323,212	334 787,319
2 Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym;				
a liczba zbytych jednostek uczestnictwa	561 206,9746	521 829,856	455 285,576	398 116,373
b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	410 217,8486	230 550,142	115 175,045	63 329,054
c saldo jednostek uczestnictwa	150 989,1260	291 279,714	340 110,531	334 787,319

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;

1 wartość aktywów netto na J.U. na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego,	53,50	73,61	92,92	-
2 wartość aktywów netto na J.U. na koniec okresu sprawozdawczego,	58,12	53,50	73,61	92,92
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na J.U. w okresie sprawozdawczym,	8,64%	-27,32%	-20,78%	-7,08%
4 minimalna i maksymalna wartości aktywów netto na J.U. w okresie sprawozdawczym,				
13.02.2003 minimalna	50,18	51,87	63,66	92,49
30.06.2003 maksymalna	58,65	77,70	96,20	122,05
5 wartość aktywów netto na J.U. według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	58,65	53,50	74,08	93,70

IV. Procentowy udział w średniej wartości aktywów i aktywów netto;

Udział kosztów operacyjnych limitowanych w średnich aktywach netto w tym;	4,00%	4,00%	4,52%	5,00%
wynagrodzenie Towarzystwa	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Ameryka
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł.)

A. <u>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)</u>	<u>30.06.2003</u>	<u>30.06.2002</u>
I. Wpływy		
Z tytułu posiadanych lokat	95,8	144,8
Dywidendy	95,8	144,8
Z tytułu zbycia składników lokat	7 659,4	978,5
Akcje i prawa z nimi związane	7 659,4	978,5
Pozostałe,	86,4	44,0
w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	51,4	44,0
Wpływy-razem	7 841,6	1 167,3
II. Wydatki		
Z tytułu posiadanych lokat	0,0	0,0
Z tytułu nabycia składników lokat	0,0	1 001,3
Akcje i prawa z nimi związane	0,0	955,3
Obligacje	0,0	46,0
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla Towarzystwa	126,6	249,3
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	11,6	20,6
Z tytułu opłat dla depozytariusza	28,7	36,4
Z tytułu opłat za prowadzenie rejestru aktywów funduszu	44,4	49,2
Z tytułu usług wydawniczych	11,0	19,0
Z tytułu opłat za zezwolenia i opłat rejestracyjnych	0,8	10,8
Z tytułu usług prawnych	0,0	0,0
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0,0	18,8
Z tytułu usług marketingowych	29,2	130,4
Pozostałe	0,0	6,6
Wydatki-razem	252,3	1 542,4
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej-razem	7 589,3	-375,1
B. <u>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</u>		
I. Wpływy		
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	2 197,0	1 668,2
Pozostałe	0,0	0,0
Wpływy-razem	2 197,0	1 668,2
II. Wydatki		
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	9 362,1	1 056,9
Pozostałe	0,0	0,0
Wydatki-razem	9 362,1	1 056,9
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej-razem	-7 165,1	611,3
C. <u>Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</u>	424,2	236,2
D. <u>Środki pieniężne na początek okresu</u>	1 796,6	975,8
E. <u>Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)</u>	2 220,8	1 212,0
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE LOKAT
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Top Ameryka
porównanie z poprzednimi okresami sprawozdawczymi
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł.)

	30.06.2003		31.12.2002		31.12.2001		31.12.2000	
Papiery wartościowe	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)
AKCJE	6 586,7	74,6%	13 822,7	88,2%	24 198,9	96,1%	30 818,9	98,5%
OBLIGACJE	41,6	0,4%	41,7	0,3%	-	-	-	-
RAZEM:	6 628,3	75,0%	13 864,4	88,5%	24 198,9	96,1%	30 818,9	98,5%

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wyrażone w tysiącach zł.)

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu i rachunku wyników z operacji Funduszu

1. Dane o walutowej strukturze pozycji bilansu, w tym środków pieniężnych

W okresie sprawozdawczym operacje dotyczące Funduszu ujmowane były w USD, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedni.

Lokaty - wartość bieżąca	1 690,4 USD	co stanowi	6 586,8 PLN
Środki pieniężne	11,3 USD		44,1 PLN
Dywidendy należne	1,3 USD		4,9 PLN
RAZEM:	1 703,0 USD		6 635,8 PLN

2. Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych kredytach i pożyczkach

W dniu 4 października 2002 roku została podpisana z Bankiem Depozytariuszem Umowa Kredytowa. Depozytariusz przyznał Funduszowi kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1.500,0 tys. zł. z przeznaczeniem na finansowanie transakcji Klienta polegających na odkupywaniu od uczestników Funduszu jednostek uczestnictwa w Funduszu.

3. Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielił żadnych pożyczek pieniężnych.

4. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo

<i>Limitowane koszty operacyjne</i>	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	106,2
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	18,5
Opłata dla depozytariusza	45,8
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	70,7
Usługi wydawnicze i poligraficzne	17,5
Opłaty za zezwolenia	1,3
Usługi marketingowe	46,5
<i>Limitowane koszty operacyjne – razem</i>	306,5

<i>Nielimitowane koszty operacyjne</i>	
Odsetki od rachunków bankowych	0,0
Podatek od dywidend	15,7
Ujemne różnice kursowe	20,2

<i>Nielimitowane koszty operacyjne – razem</i>	35,9
--	-------------

<u>KOSZTY OPERACYJNE – razem</u>	<u>342,4</u>
---	---------------------

5. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Akcje	-8 591,8
<u>zrealizowany zysk (strata) – razem</u>	<u>-8 591,8</u>

6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat

Akcje	
okres sprawozdawczy	- 2 845,5
Obligacje	
okres sprawozdawczy	0,1
<u>Niezrealizowany zysk (strata) – razem</u>	<u>-2 845,4</u>

7. Dane dotyczące podatków

Dochody Funduszu z tytułu obrotu papierami wartościowymi wchodzącymi w skład Indeksu Standard & Poor 100 mogą podlegać opodatkowaniu. Fundusz w okresie sprawozdawczym zapłacił podatek z tytułu należnej dywidendy w wysokości 15,7 tys.zł.

W okresie sprawozdawczym prowizja maklerska wyniosła 26,9 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym opłata manipulacyjna z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu wyniosła 14,2 tys.zł.

8. Dane dotyczące dystrybucji dochodów Funduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów swoim uczestnikom.

9. Dane dotyczące instrumentów pochodnych oraz transakcji terminowych

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonał żadnych transakcji na papierach wartościowych wymienionych w art.3 ust.3 ustawy - prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

II. Informacje

1. Wynagrodzenia i nagrody obciążające Fundusz

Fundusz nie wypłacał wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających i nadzorujących Fundusz.

2. Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Funduszu udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym, obciążających Fundusz

W okresie sprawozdawczym nie została zawarta żadna umowa zobowiązująca do świadczeń na rzecz Funduszu.

3. Dane dotyczące nieruchomości

Fundusz nie dokonał żadnej transakcji, której przedmiotem była nieruchomość.

4. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych

W okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano znaczących zdarzeń dotyczących roku ubiegłego.

5. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie zarejestrowano żadnych znaczących zdarzeń, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

6. Dane dotyczące dokonywanych korekt błędów

W okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano przypadków, w których niezbędne byłoby dokonanie korekty w księgach rachunkowych Funduszu.