

CA IB FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY AKCJI

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 15 225,8 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 1 234,2 tys. zł.,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Zestawienie Lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2003 roku o wartości rynkowej 12 335,7 tys. zł.,
- Informację dodatkową składającą się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień.

Wprowadzenie

CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji, 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-409/3-24/99 z dnia 11 czerwca 1999 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła CA IB Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zezwolenia na utworzenie CA IB Otwartego Funduszu Inwestycyjnego Renomowanych Spółek, którego nazwa została zmieniona na CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji.

W dniu 20 lipca 1999 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFJ 21.

Cel inwestycyjny, specjalizacja oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu osiąganego głównie poprzez inwestycje w akcje renomowanych spółek notowanych na GPW lub w akcje renomowanych spółek, których działalność koncentruje się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Udział akcji i kontraktów terminowych w Aktywach Funduszu nie powinien być mniejszy niż 70%. Udział ten 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.

Fundusz lokuje Aktywa w instrumenty dłużne przede wszystkim w celu zapewnienia płynności Funduszu. Udział dłużnych papierów wartościowych za wyjątkiem przypadków szczególnych określonych powyżej, nie powinien przekraczać 30%.

Ocena sytuacji na rynku akcji w kontekście podejmowanych decyzji inwestycyjnych uwzględnia wyniki i sprawozdania finansowe oraz perspektywy rozwoju spółek i ich otoczenia, a także poziom płynności poszczególnych akcji. Ocena ta bierze pod uwagę aktualne kursy spółek oraz istniejące tendencje rynkowe.

Przy ocenie kształtowania rentowności wierzycielskich papierów wartościowych służącej podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów do portfela uwzględnione będą m. in. bieżący prognozowany poziom stóp procentowych, bieżący i prognozowany poziom inflacji, ryzyko płynności.

Aktywa Funduszu nie są lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, których podstawową działalność stanowi produkcja broni oraz inna działalność związana z przemysłem zbrojeniowym, produkcja wyrobów tytoniowych lub wysokoprocentowych wyrobów alkoholowych, a także inna działalność określona szczegółowo w art. 11 ust. 4 Statutu.

Aktywa Funduszu nie będą również lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, które prowadzą działalność niezgodną z prawem kraju siedziby podmiotu, który wyemitował papiery wartościowe będące przedmiotem lokat Funduszu, w tym konwencjami międzynarodowymi oraz umowami międzynarodowymi obowiązującymi na terytorium tego kraju.

Dobór lokat będzie dokonywany ponadto z uwzględnieniem aspektów ekologicznych i wpływu prowadzonej działalności na środowisko naturalne na zasadach określonych szczegółowo w Statucie.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

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

Dniem Bilansowym jest 30.06.2003 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 Akcji 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. 8-10 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. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.

13. 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.
14. 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.
15. 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 1,75% 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 3% kwoty wpłaconej. Towarzystwo pokrywa koszty Funduszu, które przekraczają limit określony na poziomie 3,5% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto.
16. 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.
8. Kontrakty terminowe notowane na rynku zorganizowanym wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń Funduszu i instytucji rozliczeniowej.
9. Przy wycenie papierów wartościowych notowanych na Centralnej Tabeli Ofert przyjmuje się zasady wyceny obowiązujące dla papierów wartościowych notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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 papierów wartościowych nie notowanych w Polsce 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.
3. W celu wyznaczenia rynku głównego na dane półrocze kalendarzowe zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 2 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 Akcji 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 Akcji dzieli się na:

- Akcje
 - notowane na GPW
- Prawa Poboru
- Obligacje
 - notowane na GPW.

ZESTAWIENIE LOKAT
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
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 na GPW w systemie notowań ciągłych

| Nazwa | Liczba papierów wartościowych | Wartość w cenie nabycia | Wartość rynkowa na dzień 30.06.2003 | Udział w Aktywach (%) |
|---------------|----------------------------------|----------------------------|----------------------------------------|--------------------------|
| AGORA | 6 000 | 258,0 | 276,6 | 1,8% |
| CERSANIT | 10 000 | 324,8 | 566,0 | 3,7% |
| COMPUTERLAND | 11 200 | 902,5 | 1 077,4 | 7,0% |
| CSS | 34 000 | 478,3 | 447,1 | 2,9% |
| DUDA | 20 000 | 400,0 | 534,0 | 3,5% |
| ECHO | 15 000 | 150,0 | 637,5 | 4,1% |
| JUPITER | 385 733 | 1 510,6 | 960,4 | 6,2% |
| KGHM | 105 000 | 1 313,0 | 1 506,8 | 9,8% |
| LENTEX | 25 000 | 373,3 | 341,3 | 2,2% |
| MIESZKO | 50 000 | 391,0 | 525,0 | 3,4% |
| PEKAO | 4 000 | 360,0 | 404,0 | 2,6% |
| PKNORLEN | 40 000 | 620,0 | 758,0 | 4,9% |
| PROKOM | 3 000 | 344,4 | 412,5 | 2,7% |
| PROSPER | 48 000 | 695,3 | 472,8 | 3,1% |
| SOKOŁÓW | 50 000 | 100,2 | 114,5 | 0,7% |
| TELMAX | 20 000 | 817,0 | 726,0 | 4,7% |
| TPSA | 100 000 | 1 285,7 | 1 370,0 | 8,9% |
| TRAS TYCHY | 35 000 | 727,4 | 470,8 | 3,1% |
| RAZEM: | 961 933 | 11 051,5 | 11 600,7 | 75,3% |

Prawa poboru notowane na GPW w systemie notowań ciągłych

| Nazwa | Liczba papierów wartościowych | Wartość w cenie nabycia | Wartość rynkowa na dzień 30.06.2003 | Udział w Aktywach (%) |
|---------------|----------------------------------|----------------------------|----------------------------------------|--------------------------|
| TRAS TYCHY | 35 000 | 0,0 | 378,0 | 2,5% |
| RAZEM: | 35 000 | 0,0 | 378,0 | 2,5% |

OBLIGACJE notowane na GPW w systemie notowań ciągłych

| Nazwa | Termin wykupu | Wartość nominalna | Wartość w cenie nabycia | Wartość rynkowa na dzień 30.06.2003 | Udział w Aktywach (%) |
|---------------|-----------------|----------------------|----------------------------|----------------------------------------|--------------------------|
| TZ0803 | 5 sierpień 2003 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 0,0% |
| TZ0204 | 5 luty 2004 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 0,0% |
| TZ0504 | 5 maj 2004 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 0,0% |
| TZ0804 | 5 sierpień 2004 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 0,0% |
| TZ1104 | 5 listopad 2004 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 0,0% |
| DZ0706 | 18 lipiec 2006 | 20,0 | 20,8 | 20,6 | 0,1% |
| TSTOB0707 | 23 lipiec 2007 | 300,0 | 300,0 | 300,0 | 1,9% |
| DZ0708 | 18 lipiec 2008 | 10,0 | 10,4 | 10,4 | 0,1% |
| DZ0109 | 18 styczeń 2009 | 10,0 | 10,4 | 10,5 | 0,1% |
| DZ0709 | 18 lipiec 2009 | 10,0 | 10,4 | 10,5 | 0,1% |
| RAZEM: | | | 357,0 | 357,0 | 2,3% |

PORTFEL INWESTYCYJNY RAZEM: **11 408,5** **12 335,7** **80,1%**

BILANS**CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji****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.)

I. AKTYWA**30.06.2003****31.12.2002****PORTFEL LOKAT**

| | | |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| Akcje | 11 600,7 | 25 107,9 |
| Obligacje | 357,0 | 1 792,4 |
| Bony skarbowe | 0,0 | 0,0 |
| Prawa poboru | 378,0 | 0,0 |
| LOKATY - RAZEM | 12 335,7 | 26 900,3 |

ŚRODKI PIENIĘŻNE

| | | |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Rachunki bankowe | 23,4 | 118,5 |
| Środki w drodze | 0,0 | 0,0 |
| Lokaty krótkoterminowe | 2 935,0 | 3 941,0 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE - RAZEM | 2 958,4 | 4 059,5 |

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU:

| | | |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Z tytułu zbytych lokat | 0,0 | 22,5 |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 0,0 | 0,0 |
| Dywidend | 20,5 | 0,0 |
| Odsetek | 14,0 | 99,3 |
| Pozostałe, | 73,3 | 4,0 |
| w tym z tytułu nabycia papierów wartościowych | 70,0 | 0,00 |
| NALEŻNOŚCI - RAZEM | 107,8 | 125,8 |

AKTYWA OGÓŁEM**15 401,9****31 085,6****II. ZOBOWIĄZANIA**

| | | |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Z tytułu nabytych lokat | 0,0 | 626,6 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 35,0 | 0,0 |
| Z tytułu podatków | 2,1 | 1,4 |
| Rozrachunki z Towarzystwem | 0,0 | 0,1 |
| Rezerwa na wydatki | 117,3 | 66,6 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | 21,7 | 103,3 |
| ZOBOWIĄZANIA - RAZEM | 176,1 | 798,0 |

III. AKTYWA NETTO (I-II)**15 225,8****30 287,6****IV. KAPITAŁ**

| | | |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| wpłacony | 76 305,0 | 73 746,5 |
| wypłacony | -62 266,9 | -43 412,4 |
| KAPITAŁ - RAZEM | 14 038,1 | 30 334,1 |

V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| zakupulowane, nierozdyponowane przychody z lokat netto - z lat ubiegłych | -233,3 | -145,2 |
| | -161,2 | -16,0 |
| | -394,5 | -161,2 |

VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)

| | | |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|
| <u>ZE ZBYCIA LOKAT</u> | 3 474,9 | -930,6 |
| zakupulowany nierozdyponowany zrealizowany zysk (strata)- z lat ubiegłych | -2 819,9 | -1 889,3 |
| RAZEM; | 655,0 | -2 819,9 |

VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA**927,2****2 934,6****VIII. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY**

| | | |
|------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <u>WYNIK Z OPERACJI RAZEM (IV+V+VI+VII)</u> | <u>15 225,8</u> | <u>30 287,6</u> |
|------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|

| | | |
|-------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Liczba jednostek uczestnictwa | 114 219,2777 | 239 444,405 |
| Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa | 133,30 | 126,49 |

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
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 | 95,6 | 20,7 |
| Odsetki | 65,5 | 13,9 |
| Odpis dyskonta | 0,0 | 221,4 |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | 0,0 | 0,0 |
| Odsetki od depozytów i rachunków bankowych | 63,3 | 246,2 |
| <i><u>Przychody z lokat - razem</u></i> | <i><u>224,4</u></i> | <i><u>502,2</u></i> |
| <u>II. Koszty operacyjne</u> | | |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 228,6 | 275,2 |
| Wynagrodzenie dla dystrybutorów | 41,8 | 78,6 |
| Oплата dla depozytariusza | 49,1 | 53,9 |
| Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników | 64,5 | 75,3 |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 19,0 | 13,3 |
| Usługi prawne | 0,0 | 0,0 |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 1,5 | 10,0 |
| Amortyzacja premii | 0,0 | 0,0 |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 0,0 | 0,0 |
| Koszty marketingowe | 56,9 | 94,5 |
| Audyt | 0,0 | 0,0 |
| Pozostałe | 0,0 | 0,0 |
| <i><u>Limitowane koszty operacyjne - razem</u></i> | <i><u>461,4</u></i> | <i><u>600,8</u></i> |
| <i><u>Nielimitowane koszty operacyjne</u></i> | | |
| Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek | 0,4 | 0,5 |
| Pozostałe | 0,0 | 0,0 |
| <i><u>Nielimitowane koszty operacyjne - razem</u></i> | <i><u>0,4</u></i> | <i><u>0,5</u></i> |
| <i><u>KOSZTY OPERACYJNE - razem</u></i> | <i><u>461,8</u></i> | <i><u>601,3</u></i> |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | 4,1 | 50,3 |
| IV. Koszty operacyjne netto (II-III) | 457,7 | 551,0 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | -233,3 | -48,8 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | | |
| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 3 474,9 | 256,3 |
| z tytułu różnic kursowych | 0,0 | 0,0 |
| Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -2 007,4 | 449,4 |
| z tytułu różnic kursowych | 0,0 | 0,0 |
| <i><u>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</u></i> | <i><u>1 467,5</u></i> | <i><u>705,7</u></i> |
| VII. Wynik z operacji (V+VI) | 1 234,2 | 656,9 |

Zmiany w aktywach netto
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
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 | 30 287,6 | 30 964,8 | 10 944,7 | 4 359,4 |
| 2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy, w tym: | 1 234,2 | 654,6 | -2 338,4 | 1 021,3 |
| a przychody z lokat netto, | -233,3 | -145,2 | 3,0 | -9,0 |
| c zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, | 3 474,9 | -930,6 | -3 091,6 | 1 245,8 |
| e wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | -2 007,4 | 1 730,4 | 750,2 | -215,5 |
| 3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 1 234,2 | 654,6 | -2 338,4 | 1 021,3 |
| 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: | -16 296,0 | -1 331,8 | 22 358,5 | 5 564,0 |
| a zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 2 558,5 | 7 885,8 | 43 509,9 | 17 807,4 |
| b zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 18 854,5 | 9 217,6 | 21 151,4 | 12 243,4 |
| 6 Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale | -16 296,0 | -1 331,8 | 22 358,5 | 5 564,0 |
| 7 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | -15 061,8 | -677,2 | 20 020,1 | 6 585,3 |
| 8 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 15 225,8 | 30 287,6 | 30 964,8 | 10 944,7 |
| 9 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 26 317,3 | 30 613,0 | 24 951,3 | 5 817,5 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa: | | | | |
| 1 Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym, w tym: | | | | |
| a liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 19 804,2650 | 62 386,082 | 340 691,300 | 134 220,407 |
| b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 145 029,3920 | 72 836,768 | 173 506,689 | 88 961,022 |
| c saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa | -125 225,1270 | -10 450,686 | 167 184,611 | 45 259,385 |
| 2 Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym: | | | | |
| a liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 602 490,8959 | 582 686,631 | 520 300,549 | 179 609,249 |
| b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 488 271,6182 | 343 242,226 | 270 405,458 | 96 898,769 |
| c saldo jednostek uczestnictwa | 114 219,2777 | 239 444,405 | 249 895,091 | 82 710,480 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; | | | | |
| 1 wartość aktywów netto na J.U. na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego, | 126,49 | 123,91 | 132,33 | 116,40 |
| 2 wartość aktywów netto na J.U. na koniec okresu sprawozdawczego, | 133,30 | 126,49 | 123,91 | 132,33 |
| 3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na J.U. w okresie sprawozdawczym, | 5,38% | 2,08% | -6,36% | 13,69% |
| 4 minimalna i maksymalna wartości aktywów netto na J.U. uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, | | | | |
| 06.03.2003 minimalna | 123,89 | 117,43 | 103,51 | 113,17 |
| 27.06.2003 maksymalna | 134,03 | 136,28 | 137,33 | 149,96 |
| 5 wartość aktywów netto na J.U. według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 133,42 | 126,65 | 123,88 | 132,33 |
| IV. Procentowy udział w średniej wartości aktywów i aktywów netto; | | | | |
| Udział kosztów operacyjnych limitowanych w średnich aktywach netto w tym: | 3,50% | 3,50% | 3,50% | 3,50% |
| wynagrodzenie Towarzystwa | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% |

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji

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. | <i>Wpływy</i> | | |
| | Z tytułu posiadanych lokat | 87,8 | 0,3 |
| | Dywidendy | 75,1 | 0,0 |
| | Odsetki od obligacji | 12,7 | 0,3 |
| | Z tytułu zbycia składników lokat | 29 255,0 | 53 573,9 |
| | Akcje i prawa z nimi związane | 24 086,5 | 35 494,1 |
| | Obligacje | 5 168,5 | 1,0 |
| | Bony skarbowe | 0,0 | 16 959,6 |
| | Prawa pochodne | 0,0 | 1 119,2 |
| | Pozostałe, | 63,9 | 246,7 |
| | w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych | 63,9 | 246,7 |
| | <i>Wpływy-razem</i> | 29 406,7 | 53 820,9 |
| II. | <i>Wydatki</i> | | |
| | Z tytułu posiadanych lokat | 0,4 | 0,6 |
| | Kredyty i pożyczki | 0,4 | 0,6 |
| | Z tytułu nabycia składników lokat | 13 758,8 | 61 383,3 |
| | Akcje i prawa z nimi związane | 10 084,0 | 35 469,4 |
| | Obligacje | 3 674,8 | 1 636,7 |
| | Bony skarbowe | 0,0 | 23 070,8 |
| | Prawa pochodne | 0,0 | 1 206,4 |
| | Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla Towarzystwa | 253,5 | 274,0 |
| | Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 27,5 | 103,1 |
| | Z tytułu opłat dla depozytariusza | 32,3 | 50,1 |
| | Z tytułu opłat za prowadzenie rejestru aktywów funduszu | 42,4 | 59,8 |
| | Z tytułu usług wydawniczych | 12,5 | 14,6 |
| | Z tytułu opłat za zezwolenia i opłat rejestracyjnych | 1,0 | 11,5 |
| | Z tytułu usług prawnych | 0,0 | 0,0 |
| | Z tytułu usług w zakresie rachunkowości | 0,0 | 15,0 |
| | Z tytułu usług marketingowych | 37,4 | 102,3 |
| | Pozostałe | 0,0 | 0,0 |
| | <i>Wydatki-razem</i> | 14 165,8 | 62 014,3 |
| | <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej-razem</i> | 15 240,9 | -8 193,4 |
| B. | <u>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</u> | | |
| I. | <i>Wpływy</i> | | |
| | Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa | 2 485,8 | 4 300,7 |
| | Pozostałe | 0,0 | 0,0 |
| | <i>Wpływy-razem</i> | 2 485,8 | 4 300,7 |
| II. | <i>Wydatki</i> | | |
| | Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa | 18 827,8 | 5 805,7 |
| | Pozostałe | 0,0 | 0,0 |
| | <i>Wydatki-razem</i> | 18 827,8 | 5 805,7 |
| | <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej-razem</i> | -16 342,0 | -1 505,0 |
| C. | <u>Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</u> | -1 101,1 | -9 698,4 |
| D. | <u>Środki pieniężne na początek okresu</u> | 4 059,5 | 10 563,4 |
| E. | <u>Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)</u> | 2 958,4 | 865,0 |
| | w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | | |

ZESTAWIENIE LOKAT
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
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 | 11 978,7 | 77,8% | 25 107,9 | 80,8% | 20 461,1 | 64,5% | 8 596,3 | 75,6% |
| PAPIERY DO OTRZYMANIA | - | - | - | - | - | - | 855,0 | 7,5% |
| OBLIGACJE | 357,0 | 2,3% | 1 792,4 | 5,7% | 1,0 | - | 5,0 | 0,1% |
| BONY SKARBOWE | - | - | - | - | - | - | 657,3 | 5,8% |
| RAZEM: | 12 335,7 | 80,1% | 26 900,3 | 86,5% | 20 462,1 | 64,5% | 10 113,6 | 89,0% |

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 wszystkie aktywa i pasywa Funduszu wyrażone były w złotych polskich.

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 2.800,00 tys. zł. z przeznaczeniem na finansowanie transakcji Klienta polegających na odkupywaniu od uczestników Funduszu jednostek uczestnictwa w Funduszu. Odsetki kredytowe na dzień 30 czerwca 2003 roku wynosiły 0,4 tys. zł.

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 | 228,6 |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 41,8 |
| Opłata dla depozytariusza | 49,1 |
| Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników | 64,5 |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 19,0 |
| Opłaty za zezwolenia | 1,5 |
| Usługi marketingowe | 56,9 |
| <i><u>Limitowane koszty operacyjne – razem</u></i> | <i><u>461,4</u></i> |
| <i>Nielimitowane koszty operacyjne</i> | |
| Odsetki od rachunków bankowych | 0,4 |
| <i><u>Nielimitowane koszty operacyjne – razem</u></i> | <i><u>0,4</u></i> |
| <i><u>KOSZTY OPERACYJNE – razem</u></i> | <i><u>461,8</u></i> |

5. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

| | |
|--------------------------------------------------|-----------------------|
| Akcje | 3 550,6 |
| Prawa Poboru | 4,1 |
| Obligacje | -79,8 |
| <i><u>zrealizowany zysk (strata) – razem</u></i> | <i><u>3 474,9</u></i> |

6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat

| | |
|-----------------------------------------------------|---------------------|
| Akcje | |
| okres sprawozdawczy | 549,1 |
| Obligacje | |
| okres sprawozdawczy | 0,1 |
| Prawa Poboru | |
| okres sprawozdawczy | 378,0 |
| <i><u>Niezrealizowany zysk (strata) – razem</u></i> | <i><u>927,2</u></i> |

7. Dane dotyczące podatków

Dochody Funduszu z tytułu obrotu papierami wartościowymi na rynku krajowym nie podlegają opodatkowaniu.

Z tytułu transakcji zawartych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w okresie sprawozdawczym prowizja maklerska wyniosła 81,4 tys.zł.

W okresie sprawozdawczym opłata manipulacyjna z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu wyniosła 14,8 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.

6. Dane dotyczące dokonywanych korekt błędów

W okresie sprawozdawczym zarejestrowano następujące przypadki, w których niezbędne było dokonanie korekty w księgach rachunkowych Funduszu.

| Data skorygowanej wyceny | Data ogłoszenia korekty wyceny | WANJU przed korektą | WANJU po korekcie | Przyczyna korekty |
|---------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 2003-06-09 | 2003-06-11 | 133,31 | 133,49 | Towarzystwo nie otrzymało informacji dotyczącej naliczenia należnej dywidendy |