

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Uczestników CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ulica Emilii Plater 53, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 35.463,5 tys. złotych,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku wykazujący dodatni wynik z operacji netto (zysk) w kwocie 4.586,5 tys. złotych,
- zestawienie zmian w aktywach netto,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto w kwocie 3.529,6 tys. złotych,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2003 roku wykazujące lokaty w kwocie 35.410,0 tys. złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd CA IB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”). Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76 poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Towarzystwa znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii zbadane sprawozdanie finansowe CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2003 roku zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz Statutu Funduszu,

- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi ww. przepisami oraz polityką rachunkowości przyjętą przez Zarząd Towarzystwa, z zachowaniem ich ciągłości,
- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2003 roku, jak też jego wyniku z operacji w okresie od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku.

Ponadto stwierdziliśmy, że informacje zawarte w liście Zarządu Towarzystwa skierowanym do Uczestników Funduszu, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident:

.....
Jacek Marczak
Nr ewid. 9750

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KIBR

Warszawa, 20 lutego 2004 roku

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. Nr 121, poz.591, 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:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 35 463,5 tys. PLN.,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku wykazujący dodatni wynik z operacji 4 586,5 tys. PLN.,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Zestawienie Lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku o wartości rynkowej 35 410,0 tys. PLN.,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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 31 grudnia 2003 roku.

Dniem Bilansowym jest 31.12.2003 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 31 grudnia 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 Giełdzie 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
- Obligacje
 - notowane na GPW (do 1 roku od dnia bilansowego; powyżej 1 roku od dnia bilansowego)
- Bony skarbowe.

ZESTAWIENIE LOKAT
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
wg stanu na dzień 31 grudnia 2003 r.

(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach PLN)

Dłużne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym:

BONY SKARBOWE

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2003	Udział w Aktywach (%)
TB041013-R	2 styczeń 2004	3 320,0	3 176,9	3 176,9	8,8%
RAZEM:		3 320,0	3 176,9	3 176,9	8,8%

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 31.12.2003	Udział w Aktywach (%)
AGORA	24 700	1 161,6	1 262,2	3,5%
AMICA	16 764	437,0	452,6	1,2%
BPH/PBK	7 967	2 376,9	2 828,3	7,8%
BRE	4 909	378,9	454,1	1,2%
BZ WBK	6 412	506,7	485,4	1,3%
CERSANIT	9 942	322,7	760,6	2,1%
DĘBICA	9 851	962,5	1 260,9	3,5%
DUDA	12 000	516,0	696,0	1,9%
ECHO	14 897	329,5	1 004,1	2,8%
FORTE	82 562	714,9	751,3	2,1%
GRAJEWO	1 500	251,1	249,0	0,7%
HANDLOWY	17 092	1 048,5	986,2	2,7%
HOOP	15 581	320,0	355,2	1,0%
KGHM	85 150	1 450,2	2 230,9	6,2%
KOPEX	1	0,0	0,0	0,0%
MOSTOSTAL WAR.	26 916	310,8	314,9	0,9%
NETIA	242 379	880,4	969,5	2,7%
ORBIS	43 002	922,5	1 191,2	3,3%
PEKAO	26 702	2 844,6	2 883,8	8,0%
PGF	30 782	1 290,5	1 286,7	3,5%
PKNORLEN	129 686	2 672,3	3 242,2	8,9%
POLFKUTNO	3 495	825,4	775,9	2,1%
PROKOM	7 319	1 046,6	1 273,5	3,5%
REDAN	50 000	600,9	935,0	2,6%
STALEXP	180 000	323,1	322,2	0,9%
STERPROJEKT	63 991	1 043,1	1 123,0	3,1%
TELMAX	20 012	781,7	718,4	2,0%
TPSA	202 284	2 734,1	3 064,6	8,4%
RAZEM:	1 335 896	27 052,5	31 877,7	87,9%

OBLIGACJE notowane na GPW w systemie notowań ciągłych

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2003	Udział w Aktywach (%)
<i>do 1 roku od dnia bilansowego</i>					
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%
<i>powyżej 1 roku od dnia bilansowego</i>					
DZ0706	18 lipiec 2006	20,0	20,7	20,2	0,1%
TSTOB0707	23 lipiec 2007	300,0	300,0	300,0	0,8%
DZ0708	18 lipiec 2008	10,0	10,4	10,3	0,0%
DZ0109	18 styczeń 2009	10,0	10,4	10,5	0,0%
DZ0709	18 lipiec 2009	10,0	10,4	10,4	0,0%
RAZEM:			355,9	355,4	0,9%

PORTFEL INWESTYCYJNY RAZEM: **30 585,3 35 410,0 97,6%**

BILANS
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
na dzień 31 grudnia 2003 r.

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

	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
<u>I. AKTYWA</u>		
<u>PORTFEL LOKAT</u>		
Akcje	31 877,7	25 107,9
Obligacje	355,4	1 792,4
Bony skarbowe	3 176,9	0,0
LOKATY - RAZEM	<u>35 410,0</u>	<u>26 900,3</u>
<u>ŚRODKI PIENIĘŻNE</u>		
Rachunki bankowe	529,9	118,5
Lokaty krótkoterminowe	0,0	3 941,0
ŚRODKI PIENIĘŻNE - RAZEM	<u>529,9</u>	<u>4 059,5</u>
<u>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU:</u>		
Z tytułu zbytych lokat	292,9	22,5
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	24,4	0,0
Odsetek	11,7	99,3
Pozostałe	3,0	4,0
NALEŻNOŚCI - RAZEM	<u>332,0</u>	<u>125,8</u>
AKTYWA OGÓŁEM	36 271,9	31 085,6
<u>II. ZOBOWIĄZANIA</u>		
Z tytułu nabytych lokat	367,7	626,6
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	32,0	0,0
Zobowiązania z tytułu podatków	11,0	1,4
Rozrachunki z Towarzystwem	0,0	0,1
Rezerwa na wydatki	108,9	66,6
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	288,8	103,3
ZOBOWIĄZANIA - RAZEM	<u>808,4</u>	<u>798,0</u>
<u>III. AKTYWA NETTO (I-II)</u>	35 463,5	30 287,6
<u>IV. KAPITAŁ</u>		
wpłacony	112 698,5	73 746,5
wyplacony	-81 775,1	-43 412,4
KAPITAŁ - RAZEM	<u>30 923,4</u>	<u>30 334,1</u>
<u>V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO</u>	-559,7	-145,2
zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto - z lat ubiegłych	-161,1	-16,0
RAZEM:	<u>-720,8</u>	<u>-161,2</u>
<u>VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</u>		
<u>ZE ZBYCIA LOKAT</u>	3 256,1	-930,6
zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata)- z lat ubiegłych	-2 819,9	-1 889,3
RAZEM:	<u>436,2</u>	<u>-2 819,9</u>
<u>VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA</u>	<u>4 824,7</u>	<u>2 934,6</u>
<u>VIII. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY</u>		
<u>WYNIK Z OPERACJI RAZEM (IV+V+VI+VII)</u>	<u>35 463,5</u>	<u>30 287,6</u>
Liczba jednostek uczestnictwa	219 742,766	239 444,405
Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa	161,39	126,49

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach PLN)

<u>I. Przychody z lokat</u>	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	136,1	130,3
Odsetki	78,5	113,4
Odpis dyskonta	69,8	321,1
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	88,9	362,9
Pozostałe	0,0	0,0
<u>Przychody z lokat - razem</u>	<u>373,3</u>	<u>927,7</u>
<u>II. Koszty operacyjne</u>		
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	466,1	535,5
Wynagrodzenie dla dystrybutorów	307,9	90,8
Opłata dla depozytariusza	108,5	105,5
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	129,5	124,7
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	30,6	45,2
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1,5	16,1
Koszty marketingowe	60,0	217,4
Pozostałe	0,0	0,0
<u>Limitowane koszty operacyjne - razem</u>	<u>1 104,1</u>	<u>1 135,2</u>
<u>Nielimitowane koszty operacyjne</u>		
Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,8	2,0
Pozostałe	0,0	0,0
<u>Nielimitowane koszty operacyjne - razem</u>	<u>0,8</u>	<u>2,0</u>
<u>KOSZTY OPERACYJNE - razem</u>	<u>1 104,9</u>	<u>1 137,2</u>
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	171,9	64,3
IV. Koszty operacyjne netto (II-III)	933,0	1 072,9
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-559,7	-145,2
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3 256,1	-930,6
z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 890,1	1 730,4
z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0
<u>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</u>	<u>5 146,2</u>	<u>799,8</u>
VII. Wynik z operacji (V+VI)	4 586,5	654,6

Zmiany w aktywach netto

CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku

(wszystkie wartości podane są w tysiącach PLN. - z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz

Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonej w PLN)

I. Zmiana wartości aktywów netto:	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
1 Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	30 287,6	30 964,8	10 944,7
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	4 586,5	654,6	-2 338,4
a przychody z lokat netto,	-559,7	-145,2	3,0
c zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	3 256,1	-930,6	-3 091,6
e wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 890,1	1 730,4	750,2
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 586,5	654,6	-2 338,4
4 Dystrybucja dochodów funduszu	0,0	0,0	0,0
a z przychodów lokat netto,	0,0	0,0	0,0
b ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,0	0,0	0,0
5 Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym;	589,4	-1 331,8	22 358,5
a zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	38 952,1	7 885,8	43 509,9
b zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	38 362,7	9 217,6	21 151,4
6 Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	589,4	-1 331,8	22 358,5
7 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5 175,9	-677,2	20 020,1
8 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	35 463,5	30 287,6	30 964,8
9 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	26 545,8	30 613,0	24 951,3

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:

1 Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym, w tym;			
a liczba zbytych jednostek uczestnictwa	251 165,5947	62 386,082	340 691,300
b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	270 867,2337	72 836,768	173 506,689
c saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-19 701,6390	-10 450,686	167 184,611
2 Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym;			
a liczba zbytych jednostek uczestnictwa	833 852,2257	582 686,631	520 300,549
b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	614 109,4597	343 242,226	270 405,458
c saldo jednostek uczestnictwa	219 742,7660	239 444,405	249 895,091

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
2 wartość aktywów netto na J.U. na koniec okresu sprawozdawczego,	161,39	126,49	123,91
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na J.U. w okresie sprawozdawczym,	27,59%	2,08%	-6,36%
4 minimalna i maksymalna wartości aktywów netto na J.U. uczestnictwa w okresie sprawozdawczym,			
06.03.2003 minimalna	123,89	117,43	103,51
02.09.2003 maksymalna	167,24	136,28	137,33
5 wartość aktywów netto na J.U. według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym.	159,99	126,65	123,88

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%
wynagrodzenie Towarzystwa	1,75%	1,75%	1,75%

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach PLN)

A. <u>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)</u>	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
I. Wpływy		
Z tytułu posiadanych lokat	164,2	137,5
Dywidendy	136,1	130,3
Odsetki od obligacji	28,1	7,2
Z tytułu zbycia składników lokat	406 748,4	83 600,5
Akcje i prawa z nimi związane	58 236,3	58 808,4
Obligacje	5 169,5	275,3
Bony skarbowe	343 342,6	23 397,6
Inne papiery wartościowe	0,0	1 119,2
Pozostałe,	90,0	365,4
w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	90,0	365,4
Wpływy-razem	407 002,6	84 103,4
II. Wydatki		
Z tytułu posiadanych lokat	0,0	0,0
Z tytułu nabycia składników lokat	410 433,3	87 971,2
Akcje i prawa z nimi związane	60 308,8	61 633,9
Obligacje	3 674,8	2 060,1
Bony skarbowe	346 449,7	23 070,8
Prawa pochodne	0,0	1 206,4
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla Towarzystwa	459,6	533,7
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	207,7	105,6
Z tytułu opłat dla depozytariusza	73,2	111,9
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	87,3	132,2
Z tytułu opłat za zezwolenia i opłat rejestracyjnych	1,0	17,1
Z tytułu usług wydawniczych	20,6	47,9
Z tytułu usług marketingowych	40,5	230,5
Pozostałe	0,0	0,0
Wydatki-razem	411 323,2	89 150,1
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej-razem	-4 320,6	-5 046,7
B. <u>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</u>		
I. Wpływy		
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	39 136,8	7 997,6
Pozostałe	0,0	0,0
Wpływy-razem	39 136,8	7 997,6
II. Wydatki		
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	38 345,0	9 452,8
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,8	2,0
Pozostałe	0,0	0,0
Wydatki-razem	38 345,8	9 454,8
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej-razem	791,0	-1 457,2
C. <u>Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</u>	-3 529,6	-6 503,9
D. <u>Środki pieniężne na początek okresu</u>	4 059,5	10 563,4
E. <u>Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)</u>	529,9	4 059,5
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 PLN)

	31.12.2003		31.12.2002		31.12.2001	
Papiery wartościowe	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)
AKCJE	31 877,7	87,9%	25 107,9	80,8%	20 461,1	64,5%
PAPIERY DO OTRZYMANIA	-	-	-	-	-	-
OBLIGACJE	355,4	0,9%	1 792,4	5,7%	1,0	-
BONY SKARBOWE	3 176,9	8,8%	-	-	-	-
RAZEM:	35 410,0	97,6%	26 900,3	86,5%	20 462,1	64,5%

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wyrażone w tysiącach PLN)

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. PLN. z przeznaczeniem na finansowanie transakcji Klienta polegających na odkupywaniu od uczestników Funduszu jednostek uczestnictwa w Funduszu. Odsetki kredytowe na dzień 31 grudnia 2003 roku wynosiły 0,8 tys. PLN.

3. Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielił żadnych pożyczek pieniężnych.

4. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo

Limitowane koszty operacyjne

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	466,1
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	307,9
Oплата dla depozytariusza	108,5
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	129,5
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	30,6
Oplaty za zezwolenia	1,5
Usługi marketingowe	60,0

Limitowane koszty operacyjne – razem 1 104,1

Nielimitowane koszty operacyjne

Odsetki od rachunków bankowych	0,8
--------------------------------	-----

Nielimitowane koszty operacyjne – razem 0,8

KOSZTY OPERACYJNE – razem 1 104,9

5. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Akcje	3 116,5
Prawa do akcji	215,3
Prawa poboru	4,1
Obligacje	-79 8

Zrealizowany zysk (strata) – razem 3 256,1

6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat

Akcje	4 825,3
Obligacje	-0,6

Niezrealizowany zysk (strata) – razem 4 824,7

7. Dane dotyczące podatków

Fundusz posiada osobowość prawną, w związku z czym podlega przepisom Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt. 10 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Zgodnie z Ustawą z dnia 21 listopada 2001 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne (Dz. U. 2001 nr 134 poz. 1509) od dochodu z tytułu udziału w

funduszach inwestycyjnych jest pobierany w formie ryczałtu podatek w wysokości 20 % wypłacanej kwoty dochodu (art. 30 ust. 1 pkt 1c). Podatek pobiera podmiot uprawniony do prowadzenia rachunku podatnika począwszy od 1 marca 2002 r. (art. 52a ust. 6). Zwolnione od podatku są dochody wypłacone podatnikowi, który zawarł stosowną umowę przed 01 grudnia 2001 r. (art. 52a ust. 1 pkt 3).

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 276,9 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym opłata manipulacyjna z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu wyniosła 55,9 tys. PLN.

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

DPO- /MSZ/2004

Warszawa, 20 lutego 2004 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Bank Przemysłowo – Handlowy PBK S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla CA IB – Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji potwierdza, iż dane zawarte w sprawozdaniu przedstawionym przez CA IB – Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji, dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających za okres sprawozdawczy 01.01.2003 – 31.12.2003, są zgodne ze stanem faktycznym na dzień bilansowy 31 grudnia 2003 r.

Departament Powierniczy

ul. Towarowa 25A
00-958 Warszawa

tel.: (022) 531 94 88
faks: (022) 531 94 97
e-mail: DPO@bph.pl
Internet: www.bph.pl

Bank Przemysłowo-Handlowy PBK SA
al. Pokoju 1, 31-548 Kraków

KRS 0000010260 Sąd Rejonowy
dla Krakowa Śródmieścia,
Wydział XI Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego

Kapitał akcyjny subszybowany
i wpłacony 143.581.150,00 zł

Zarząd

Prezes Zarządu:
Józef Wancer

Wiceprezesa Zarządu:
Mariusz Grendowicz, Wojciech Sobieraj

Członkowie Zarządu:
Miroslaw Boniecki, Niels Lundorff,
Katarzyna Niezgoda, Alexander Picker