

CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji

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 385 802,7 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 8 615,1 tys. zł.,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Zestawienie Lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2003 roku o wartości rynkowej 382 757,6 tys. zł.,
- Informację dodatkową składającą się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień.

Wprowadzenie

CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji, 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 Dłużnych Papierów Wartościowych, którego nazwa została zmieniona na CA IB Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji.

W dniu 26 lipca 1999 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFJ 22.

Cel inwestycyjny, specjalizacja oraz ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Funduszu. Na przychód z lokat netto Funduszu składają się głównie odsetki od wierzytelności pieniężnych oraz dyskonto, oprocentowanie i wzrost ceny rynkowej dłużnych papierów wartościowych.

Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% aktywów Funduszu w instrumenty dłużne. Fundusz może inwestować do 20% w obligacje zamienne na akcje, w związku z czym możliwe jest, iż przejściowo wśród lokat Funduszu mogą znajdować się akcje.

Bieżąca alokacja aktywów Funduszu opiera się na stałym monitorowaniu poszczególnych typów instrumentów dłużnych i wczesnym identyfikowaniu rozmaitych czynników makroekonomicznych mogących mieć wpływ na ocenę dokonanych lub planowanych inwestycji. Podstawowym narzędziem selekcji poszczególnych instrumentów finansowych i ich udziału w aktywach Funduszu jest analiza zmian stóp procentowych. Dużą uwagę zwraca się na płynność lokat, w celu możliwie szybkiego i efektywnego przemieszczania środków w kierunku instrumentów finansowych oferujących lepsze stopy zwrotu.

Pewna część środków Funduszu może być inwestowana w instrumenty dłużne emitentów innych niż Skarb Państwa, m.in.: instytucji samorządu terytorialnego, instytucji finansowych i przedsiębiorstw. Rentowność powyższych instrumentów jest zwykle wyższa od tej, jaką charakteryzują się skarbowe instrumenty dłużne, ale wiąże się też z tym większe ryzyko niespłacenia należności lub nieterminowej spłaty.

Przy podejmowaniu decyzji o inwestycji w tego rodzaju instrumenty, Fundusz będzie dążyć do zminimalizowania ryzyka niespłacenia środków poprzez ocenianie na bieżąco emitentów papierów wartościowych, jak też będzie poszukiwać emitentów oferujących jak najkorzystniejszą relację dochodu do ryzyka.

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 Obligacji 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 ujmują się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską.
7. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmują 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 ujmują 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 ujmują się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu, w którym po raz ostatni 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 ujmują 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 ujmują się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.
12. Należną dywidendę wypłacaną w formie akcji ujmują 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. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartości naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
17. 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 naliczane są każdego dnia od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny i rozliczane są przez Fundusz do 15-go następnego miesiąca kalendarzowego.
- Towarzystwo za zarządzanie Funduszem otrzymuje wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 0,8% 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 1% kwoty wpłaconej. Towarzystwo pokrywa koszty Funduszu, które przekraczają limit określony na poziomie 2,0% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto.
18. 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. 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, w którym został zakupiony dany papier wartościowy. Jeżeli w danym kraju jest kilka rynków, na którym dany papier wartościowy jest notowany lub papier wartościowy nie jest notowany, 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 (Bloomberg, lub Reuters w przypadku gdy uzyskanie prawidłowych i wiarygodnych informacji z serwisu Bloomberg jest niemożliwe lub znacznie utrudnione).

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 Obligacji 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 Obligacji dzieli się na:

- Obligacje
 - notowane na GPW
 - notowane na ERSPW
 - nie notowane na GPW i ERSPW
- Bony Skarbowe
- Bony Komercyjne i Wierzytelności
- Listy Zastawne.

Warszawa, 25 lipca 2003 r.

ZESTAWIENIE LOKAT
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji
wg stanu na dzień 30 czerwca 2003 r.
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł.)

Dłużne papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym:

BONY SKARBOWE

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2003	Udział w Aktywach (%)
TB030716-R	1 lipiec 2003	20 000,0	19 953,9	19 953,9	5,1%
TB030827-R	1 lipiec 2003	26 270,0	26 055,9	26 055,9	6,7%
TB031217-R	1 lipiec 2003	5 160,0	5 041,0	5 041,0	1,3%
RAZEM:			51 050,8	51 050,8	13,1%

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 (%)
DZ0406	18 kwiecień 2006	10 000,0	10 145,8	10 400,0	2,7%
DZ0706	18 lipiec 2006	2 595,0	2 691,9	2 675,4	0,7%
DZ0110	18 styczeń 2010	819,0	822,6	860,8	0,2%
DS1013	24 październik 2013	34 102,0	33 491,4	33 829,2	8,7%
RAZEM:			47 151,7	47 765,4	12,3%

OBLIGACJE notowane na CETO i platformie ERSPW

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2003	Udział w Aktywach (%)
OK0404	21 kwiecień 2004	413,0	386,6	397,2	0,1%
OK0804	21 sierpień 2004	62 743,0	58 651,7	59 405,2	15,3%
OK1204	12 grudzień 2004	33 622,0	30 837,6	31 392,9	8,1%
OK0405	12 kwiecień 2005	20 000,0	18 340,0	18 400,0	4,7%
PS1106	12 listopad 2006	10 000,0	10 990,0	11 085,0	2,9%
PS0507	12 maj 2007	55 452,0	61 925,5	62 283,7	16,1%
PS0608	24 czerwiec 2008	40 000,0	41 130,7	41 356,0	10,7%
DS1110	24 listopad 2010	40 876,0	43 027,2	43 308,1	11,2%
PEKAO01	26 listopad 2003	1 531,4	1 518,9	1 529,6	0,4%
PEKAO02	15 grudzień 2003	1 630,8	1 622,6	1 626,4	0,4%
PEKAO03	3 listopad 2003	1 195,4	1 187,0	1 191,9	0,3%
PEKAO05	31 grudzień 2003	103,6	103,0	102,1	0,0%
PEKAO06	31 grudzień 2003	24,0	24,0	23,9	0,0%
RAZEM:			269 744,8	272 102,0	70,2%

OBLIGACJE nie notowane na GPW i ERSPW

Nazwa	Kraj emitenta	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2003	Udział w Aktywach (%)
PAR BONDS 3.75	PL	27 październik 2024	1 075,5	865,6	1 016,3	0,3%
RAZEM:				865,6	1 016,3	0,3%

LISTY ZASTAWNE

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2003	Udział w Aktywach (%)
RHEINHYP-BRE PAI	10 kwiecień 2008	10 000,0	10 000,0	10 021,0	2,6%
RAZEM:			10 000,0	10 021,0	2,6%

Dłużne papiery wartościowe nie dopuszczone do publicznego obrotu, w tym:

OBLIGACJE nie notowane na GPW i ERSPW

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2003	Udział w Aktywach (%)
MIASTO POZNAŃ	24 październik 2006	800,0	803,2	802,1	0,2%
RAZEM:			803,2	802,1	0,2%

PORTFEL INWESTYCYJNY RAZEM: **379 616,1 382 757,6 98,7%**

BILANS
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartej Obligacji
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>		
Obligacje	321 685,8	220 197,9
Bony skarbowe	51 050,8	96 781,6
Bony komercyjne i wierzytelności	0,0	18 374,3
Listy zastawne	10 021,0	0,0
LOKATY-RAZEM	382 757,6	335 353,8
<u>ŚRODKI PIENIĘŻNE</u>		
Rachunki bankowe	693,0	3 128,9
Lokaty krótkoterminowe	0,0	0,0
Środki pieniężne w drodze	0,0	0,0
ŚRODKI PIENIĘŻNE - RAZEM	693,0	3 128,9
<u>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU:</u>		
Z tytułu zbytych lokat	0,0	0,0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	2,6	0,0
Dywidend	0,0	0,0
Odsetek	4 594,2	8 286,8
Pozostałe,	0,1	0,1
w tym z tytułu nabycia papierów wartościowych	0,0	0,0
NALEŻNOŚCI - RAZEM	4 596,9	8 286,9
AKTYWA OGÓŁEM	388 047,5	346 769,6
<u>II. ZOBOWIĄZANIA</u>		
Z tytułu nabytych lokat	138,8	0,0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 119,3	369,1
Z tytułu podatków	30,1	65,4
Rozrachunki z Towarzystwem	1,2	0,6
Rezerwa na wydatki	699,6	329,3
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	255,8	490,4
ZOBOWIĄZANIA - RAZEM	2 244,8	1 254,8
<u>III. AKTYWA NETTO (I-II)</u>	<u>385 802,7</u>	<u>345 514,8</u>
<u>IV. KAPITAŁ</u>		
wpłacony	613 898,4	493 739,7
wyplacony	-270 625,0	-182 139,1
KAPITAŁ - RAZEM	343 273,4	311 600,6
<u>V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO</u>	<u>6 073,7</u>	<u>20 351,7</u>
zakumulowane, nierozdyponowane przychody z lokat netto - z lat ubiegłych	29 083,4	8 731,7
	35 157,1	29 083,4
<u>VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT</u>	<u>802,6</u>	<u>2 996,8</u>
zakumulowany, nierozdyponowany zrealizowany zysk (strata) - z lat ubiegłych	3 427,0	430,2
	4 229,6	3 427,0
<u>VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA</u>	<u>3 142,6</u>	<u>1 403,8</u>
<u>VIII. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI RAZEM (IV+V+VI+VII)</u>	<u>385 802,7</u>	<u>345 514,8</u>
Liczba jednostek uczestnictwa	2 498 606,1713	2 298 848,769
Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa	154,41	150,30

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł.)

I. <u>Przychody z lokat</u>	<u>30.06.2003</u>	<u>30.06.2002</u>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,0	0,0
Odsetki	7 006,1	7 681,7
Odpis dyskonta	1 606,9	4 461,2
Dodatnie saldo różnic kursowych	126,9	131,5
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	26,0	238,2
<u>Przychody z lokat - razem</u>	<u>8 765,9</u>	<u>12 512,6</u>
II. <u>Koszty operacyjne</u>		
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 325,8	957,6
Wynagrodzenie dla dystrybutorów	775,4	554,3
Opłata dla depozytariusza	141,4	133,9
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	253,7	166,7
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	28,4	40,4
Usługi prawne	0,0	0,0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	4,5	10,4
Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,0	0,0
Amortyzacja premii	0,0	0,0
Ujemne saldo różnic kursowych	0,0	0,0
Usługi marketingowe	61,1	216,8
Audyt	0,0	0,0
Pozostałe	0,0	0,0
<u>Koszty operacyjne - razem</u>	<u>2 590,3</u>	<u>2 080,1</u>
<u>Nielimitowane koszty operacyjne</u>		
Odsetki od rachunków bankowych	1,5	0,2
Amortyzacja premii	8,1	14,0
Ujemne saldo różnic kursowych	196,8	97,3
<u>Nielimitowane koszty operacyjne - razem</u>	<u>206,4</u>	<u>111,5</u>
<u>KOSZTY OPERACYJNE - razem</u>	<u>2 796,7</u>	<u>2 191,6</u>
III. <u>Koszty pokrywane przez Towarzystwo</u>	<u>104,5</u>	<u>284,5</u>
IV. <u>Koszty operacyjne netto (II-III)</u>	<u>2 692,2</u>	<u>1 907,1</u>
V. <u>Przychody z lokat netto (I-IV)</u>	<u>6 073,7</u>	<u>10 605,5</u>
VI. <u>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</u>		
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	802,6	2 133,8
z tytułu różnic kursowych	-143,9	476,6
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 738,8	-1 379,3
z tytułu różnic kursowych	12,6	-193,9
<u>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</u>	<u>2 541,4</u>	<u>754,5</u>
VII. <u>Wynik z operacji (V+VI)</u>	<u>8 615,1</u>	<u>11 360,0</u>

:" 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 Obligacji

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	345 514,8	220 798,1	26 329,7	3 206,4
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	8 615,1	23 448,8	9 474,6	829,4
a przychody z lokat netto,	6 073,7	20 351,7	7 716,6	870,2
b zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	802,6	2 996,8	505,0	-68,0
c wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 738,8	100,3	1 253,0	27,2
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	8 615,1	23 448,8	9 474,6	829,4
4 Dystrybucja dochodów funduszu	0,0	0,0	0,00	0,0
a z przychodów lokat netto,	0,0	0,0	0,00	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;	31 672,8	101 267,9	184 993,8	22 293,9
a zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	120 158,7	209 639,5	247 185,1	32 156,9
b zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	-88 485,9	-108 371,6	-62 191,3	-9 863,0
6 Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	31 672,8	101 267,9	184 993,8	22 293,9
7 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	40 287,9	124 716,7	194 468,4	23 123,3
8 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	385 802,7	345 514,8	220 798,1	26 329,7
9 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	334 151,9	277 936,7	62 873,8	5 848,6

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:

1 Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym, w tym;				
a liczba zbytych jednostek uczestnictwa	784 306,754	1 433 435,681	1 851 117,733	281 463,772
b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	584 549,351	736 798,964	471 614,753	89 329,443
c saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	199 757,403	696 636,717	1 379 502,980	192 134,329
2 Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym;				
a liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 397 831,6397	3 613 524,886	2 180 089,206	328 971,473
b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 899 225,4684	1 314 676,117	577 877,153	106 262,400
c saldo jednostek uczestnictwa	2 498 606,1713	2 298 848,769	1 602 212,053	222 709,073

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;

1 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozd.,	150,30	137,81	118,22	104,87
2 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego,	154,41	150,30	137,81	118,22
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozd.,	2,73%	9,06%	16,57%	12,73%
4 minimalna i maksymalna wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozd.,				
06.02.2003 minimalna	150,15	137,82	118,29	103,72
20.06.2003 maksymalna	154,79	150,25	137,80	118,22
5 wartość aktywów netto na j.u. według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	154,26	150,25	137,80	118,11

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

Udział kosztów operacyjnych limitowanych w średnich aktywach netto w tym;	1,50%	1,50%	2,00%	2,00%
wynagrodzenie Towarzystwa	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji

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	7 268,2	4 962,7
	Odsetki od obligacji	7 268,2	4 962,7
	Z tytułu zbycia składników lokat	6 322 370,4	3 226 713,0
	Obligacje	1 212 192,5	667 113,9
	Bony skarbowe	5 097 577,9	2 504 499,1
	Bony komercyjne	12 600,0	55 100,0
	Pozostałe,	146,7	291,7
	w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	26,0	291,7
	<i>Wpływy-razem</i>	6 329 785,3	3 231 967,4
II.	<i>Wydatki</i>		
	Z tytułu posiadanych lokat	1,5	2,0
	Kredyty i pożyczki	1,5	2,0
	Z tytułu nabycia składników lokat	6 362 255,3	3 204 464,9
	Obligacje	1 299 282,4	638 941,6
	Bony skarbowe	5 050 287,9	2 519 871,5
	Bony komercyjne	2 685,0	45 651,8
	Listy zastawne	10 000,0	0,0
	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla Towarzystwa	1 312,8	913,7
	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla dystrybutorów	492,2	437,5
	Z tytułu opłat dla depozytariusza	89,8	107,7
	Z tytułu usług w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	161,0	116,5
	Z tytułu usług wydawniczych	18,0	38,3
	Z tytułu usług prawnych	0,0	0,0
	Z tytułu opłat za zezwolenia i opłat rejestracyjnych	2,9	9,3
	Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0,0	12,5
	Z tytułu usług marketingowych	38,8	160,3
	Pozostałe	0,0	0,2
	<i>Wydatki-razem</i>	6 364 372,3	3 206 262,9
	<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej-razem</i>	-34 587,0	25 704,5
B.	<u>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</u>		
I.	<i>Wpływy</i>		
	Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	119 933,6	68 940,5
	Pozostałe	0,7	2,0
	<i>Wpływy-razem</i>	119 934,3	68 942,5
II.	<i>Wydatki</i>		
	Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	87 783,2	25 890,8
	Pozostałe	0,0	0,0
	<i>Wydatki-razem</i>	87 783,2	25 890,8
	<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej-razem</i>	32 151,1	43 051,7
C.	<u>Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</u>	-2 435,9	68 756,2
D.	<u>Środki pieniężne na początek okresu</u>	3 128,9	43 064,5
E.	<u>Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)</u>	693,0	111 820,7
	w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE LOKAT
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji
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 (%)
OBLIGACJE	321 685,8	83%	220 197,9	63,5%	148 511,7	67,2%	7 737,1	29,4%
BONY SKARBOWE	51 050,8	13,1%	96 781,6	27,9%	4 782,6	2,2%	11 578,2	43,9%
BONY KOMERCYJNE I WIERZYTELNOŚCI	-	-	18 374,3	5,3%	17 639,4	7,9%	2 277,3	8,7%
LISTY ZASTAWNE	10 021,0	2,6%	-	-	-	-	-	-
RAZEM:	382 757,6	98,7%	335 353,8	96,7%	170 933,7	77,3%	21 592,6	82,0%

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 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	260,8 USD	co stanowi	1 016,3 PLN
Środki pieniężne	5,2 USD		20,2 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 10.000,0 tys. zł. z przeznaczeniem na finansowanie transakcji Klienta polegających na odkupywaniu od uczestników Funduszu jednostek uczestnictwa w Funduszu. Odsetki kredytowe na dzień 31 grudnia 2002 roku wynosiły 1,5 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	1 325,8
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	775,4
Opłata dla depozytariusza	141,4
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	253,7
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	28,4
Opłaty za zezwolenia	4,5
Usługi marketingowe	61,1

<i>Limitowane koszty operacyjne – razem</i>	2 590,3
---	----------------

<i>Nielimitowane koszty operacyjne</i>	
Odsetki od rachunków bankowych	1,5
Amortyzacja premii	8,1
Ujemne różnice kursowe	196,8

<i>Nielimitowane koszty operacyjne – razem</i>	206,4
--	--------------

<u>KOSZTY OPERACYJNE – razem</u>	2 796,7
---	----------------

5. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Bony skarbowe	- 0,4
Obligacje	803,0

<u>zrealizowany zysk (strata) – razem</u>	802,6
--	--------------

6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat

Obligacje	
okres sprawozdawczy	3 142,6
<u>Niezrealizowany zysk (strata) – razem</u>	<u>3,142,6</u>

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 14,3 tys.zł.

W okresie sprawozdawczym opłata manipulacyjna z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu wyniosła 186,1 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
2003-06-12	2003-07-10	154,37	154,38	System księgowy Funduszu błędnie przeliczył wartość bieżącą papieru wartościowego znajdującego się w portfelu Funduszu
2003-06-13	2003-07-10	154,20	154,21	
2003-06-16	2003-07-10	154,30	154,31	
2003-06-17	2003-07-10	154,63	154,64	
2003-06-18	2003-07-10	154,71	154,72	
2003-06-20	2003-07-10	154,78	154,79	
2003-06-23	2003-07-10	154,62	154,63	
2003-06-24	2003-07-10	154,60	154,61	
2003-06-26	2003-07-10	154,69	154,70	
2003-06-27	2003-07-10	154,46	154,47	

Warszawa, 25 lipca 2003 r.