

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Europejskich Obligacji**

**(do 30 czerwca 2003 r. PBK ATUT 3 FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO AGRESYWNEGO WZROSTU)**

NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2003 ROKU

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu

PBK ATUT 3 – Fundusz Inwestycyjny Otwarty Agresywnego Wzrostu zwany dalej „Funduszem”, jest osobą prawną i powstał z przekształcenia funduszu powierniczego PBK ATUT 3 – Fundusz Powierniczy Dynamicznie Rozwijających się Spółek w PBK zgodnie z art. 154 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 448 z późn. zm.) oraz na mocy zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd numer DFN-409/2-45/99 z dnia 8 października 1999 roku. PBK ATUT 3 – Fundusz Inwestycyjny Otwarty Agresywnego Wzrostu został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 5 lipca 2000 r. pod numerem RFj 69. Fundusz może używać skróconej nazwy: “PBK ATUT 3 FIO”. W dniu 25 marca 2003 roku KPWIG wydała decyzję, na mocy której:

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

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

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

Statut Funduszu określa, że „celem funduszu jest osiągnięcie dochodu z lokowania aktywów Funduszu w udziałowe papiery wartościowe. W przypadku braku atrakcyjnych możliwości inwestowania w udziałowe papiery wartościowe, aktywa Funduszu mogą być lokowane w wierzycielskie papiery wartościowe o wysokiej dochodowości. Z inwestycjami w udziałowe papiery wartościowe związane jest wyższe niż przeciętne ryzyko inwestycyjne, w związku z czym możliwe są duże wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Dla zachowania płynności część aktywów Funduszu może być utrzymywana w wierzycielskich papierach wartościowych, w szczególności emitowanych przez Skarb Państwa i narodowy Bank Polski.”

Aktywa funduszu są inwestowane z zachowaniem zasady ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

Portfel akcji budowany jest głównie w oparciu o analizę fundamentalną z uwzględnieniem analizy technicznej. Przy ocenie inwestycji w akcje uwzględnia się kondycję finansową emitenta, skalę jego działalności, pozycję i udział w branży, atrakcyjność branży i perspektywy jej rozwoju, płynność papierów wartościowych w regulowanym obrocie oraz prognozy dotyczące wyników finansowych emitenta.

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

1. Całkowita wartość lokat w papierach udziałowych nie może być większa niż 90% wartości aktywów Funduszu i nie może być mniejsza niż 40% wartości aktywów Funduszu.
2. Proporcjonalny udział poszczególnych papierów wartościowych w aktywach Funduszu jest uzależniony od decyzji Funduszu podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych oraz sytuacji na rynku papierów wartościowych.

3. W uzasadnionych przypadkach, mając na względzie realizację celu inwestycyjnego Funduszu, Fundusz może przekroczyć limity, o których mowa w pkt.1 i 2.
4. Fundusz dokonuje lokat wyłącznie w:
 - a) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym,
 - b) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt. a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dopuszczenia do publicznego obrotu,
 - c) papiery wartościowe, inne niż określone w pkt. a i pkt. b, lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, pod warunkiem że są one zbywalne i ich wartość rynkowa może być ustalona w każdym czasie, nie rzadziej jednak niż w Dniu Wyceny, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przekraczać 10% wartości aktywów Funduszu.
5. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu. Fundusz może lokować do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów Funduszu.
6. Ograniczenia wymienionego w pkt. 5 nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego oraz do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD. Jeżeli lokaty te nie spełniają warunków wymienionych w pkt. 1 i 2, to powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu emisji, z tym że wartości lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekroczyć 30% wartości aktywów Funduszu .
7. Lokaty dokonywane w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski mogą stanowić więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu. pod warunkiem, że są dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu emisji, a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie przekracza 30% wartości aktywów Funduszu.
8. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej oraz może lokować swoje aktywa w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie jak Fundusz.
9. Łączna wartość lokat, o których mowa w pkt. 8 nie może przewyższać 5% wartości aktywów Funduszu.
10. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wyłącznie w przypadku, gdy fundusze te specjalizują się w inwestycjach na określonym obszarze geograficznym lub w określonej branży albo sektorze gospodarczym. W przypadku takich inwestycji Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa.

11. Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. Nr 118, poz. 754 z późn. zm.), inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.

Towarzystwo będące organem funduszu

Do 30 czerwca 2003 r. PBK ATUT 3 FIO był zarządzany przez PBK ATUT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Szymczaka 5, działające na mocy decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd KPW-4079-12/96-215 z dnia 19 grudnia 1996 roku.

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

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

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

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

Przyjęte zasady rachunkowości

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

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

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

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

1. Aktywa Funduszu będące przedmiotem notowań na rynku zorganizowanym wycenia się, a zobowiązania związane z dokonywaniem transakcji na takim rynku ustala się według wartości rynkowej, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, zaś pozostałe aktywa i zobowiązania – według wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. W Dniu Wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz określonych w niniejszym dziale Statutu odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego. Przez

rynek zorganizowany rozumie się wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym, działający regularnie system, zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach. (Art. 50 Statutu Funduszu)

2. 1. Papiery wartościowe i prawa majątkowe notowane na rynku zorganizowanym wycenia się w oparciu o ogłaszany dla tych papierów lub praw:
 - 1) ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych,
 - 2) ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
 - 3) cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję.

2. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa powyżej wycenia się według ostatniej, najniższej odpowiednio ceny lub wartości:

 - 1) zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania,
 - 2) po jakiej zawarto transakcję pakietową,
 - 3) aktywów netto na certyfikat inwestycyjny ogłoszonej przez fundusz,

z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.

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

4. Jeżeli ostatni kurs zamknięcia na danym rynku lub w danym systemie notowań nie jest dostępny lub jest dostępny, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego, wyceniając ten papier wartościowy uwzględnia się cenę wyznaczoną jako średnią arytmetyczną ze zgłoszonych najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ofert sprzedaży jest niedopuszczalne. Jeżeli te oferty zostały zgłoszone po raz ostatni w takim terminie, że wycena papierów wartościowych w oparciu o nie, nie odzwierciedlałaby wartości rynkowej papieru wartościowego, to uznaje się, że nie jest możliwe zastosowanie dla tych papierów wartościowych metod wyceny, o których mowa w ust. 2. (Art. 51 Statutu Funduszu)
3. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt. 2.1. oraz 2.2. wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców za podstawę wyceny przyjmuje się średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową. (Art. 52 Statutu Funduszu)
4. Papiery wartościowe, dla których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt. 2, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.

Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu wycenia się metodą amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia. (Art. 53 Statutu Funduszu). Różnica obejmująca naliczone dyskonto oraz

odsetki jest ujmowana w rachunku wyników w pozycji przychody z tytułu amortyzacji dyskonta.

5. Kontrakty terminowe wycenia się według dziennej ceny rozliczeniowej. Dzienna zmiana wartości kontraktów terminowych stanowi niezrealizowany zysk lub stratę wynikającą z powstałych z tytułu posiadania kontraktów terminowych należności lub zobowiązań. Jednostki uczestnictwa wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. (Art. 54 Statutu Funduszu)
6. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub w przypadku papierów nienotowanych na rynku zorganizowanym w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień, o którym mowa w pkt. 1 (Art. 55 Statutu Funduszu)
7. Jeżeli nie jest możliwa wycena aktywów Funduszu według zasad określonych w pkt. 1-6, to z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, w najlepszym interesie Uczestników Funduszu i porozumieniu z Depozytariuszem, Fundusz może zastosować inną metodę wyceny. (Art. 56 Statutu Funduszu)
8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych metodą amortyzacji dyskonta lub amortyzacji premii, najwyższej bieżącej wartości księgowej uwzględniającej odpowiednio odpis dyskonta lub amortyzację premii. Metody tej nie stosuje się do transakcji zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu.
9. Z tytułu świadczonych na rzecz Funduszu usług Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem do wysokości 4,50% w skali roku od wartości aktywów netto Funduszu, w tym za marketing i dystrybucję Jednostek Uczestnictwa. Funduszu wynagrodzenie w wysokości 2,5 % w skali roku wartości aktywów netto Funduszu (Art. 59 ust. 1 Statutu Funduszu)

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

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

Roczne obciążenie Funduszu z tytułu wynagrodzenia oraz kosztów, o których mowa powyżej, z wyłączeniem prowizji i opłat związanych z nabywaniem i sprzedażą papierów wartościowych i praw z nich wynikających oraz podatków i innych opłat nałożonych przez właściwe organy w związku z działalnością Funduszu, nie może przekroczyć 5,5 % w skali roku od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu.

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

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

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

Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości (w okresie sprawozdawczym)

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

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

Przyjęte w sprawozdaniu finansowym funduszu kryterium podziału składników portfela lokat

W zestawieniu lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2003 r. przyjęto następujące kryterium podziału składników:

1. Akcje notowane na GPW.
2. Bony Skarbowe, o terminach wykupu:
 - do 6 mies. (do 31.12.2003 r.).
3. Obligacje Skarbu Państwa – w podziale na obligacje zero kuponowe i zmiennym oprocentowaniu i o terminach wykupu:
 - do 6 mies. (do 31.12.2003 r.),
 - powyżej 1 roku od dnia bilansowego.

Istotne wydarzenia po dacie bilansu

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

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

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30.06.2003 r.
CA IB FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY EUROPEJSKICH OBLIGACJI
(DO 30 CZERWCA 2003 r. PBK ATUT 3 FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY AGRESYWNEGO WZROSTU)

I. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu				
1. Akcje notowane na GPW				
Nazwa	Ilość w portfelu	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30-06-2003	Udział w Aktywach
AGORA	4 000	186 130,88	184 400,00	4,44%
BZWBK	500	34 352,75	33 550,00	0,81%
BRE	1 000	71 915,10	76 500,00	1,84%
COMARCH	4 560	122 390,47	157 776,00	3,79%
COMPUTERLAND	1 500	129 636,12	144 300,00	3,47%
KGHM	10 000	117 150,40	143 500,00	3,45%
PEKAO S.A.	1 000	84 600,89	101 000,00	2,43%
PKNORLEN	22 000	369 914,98	416 900,00	10,02%
SOFTBANK	8 000	82 848,20	181 600,00	4,37%
TPSA	27 900	301 852,85	382 230,00	9,19%
Rynek podstawowy	80 460	1 500 792,64	1 821 756,00	43,81%
Razem Akcje i Prawa Poboru	80 460	1 500 792,64	1 821 756,00	43,81%

2. Obligacje Skarbu Państwa (bez odsetek)

Seria	termin wykupu	Ilość w portfelu	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30-06-2003	Udział w Aktywach
Obligacje zero kuponowe:					
ok0803	2003-08-21 CETO	5	4 139,14	4 932,50	0,12%
do 6 miesięcy od dnia bilansowego		5	4 139,14	4 932,50	0,12%
Obligacje o zmiennym oprocentowaniu:					
TZ0804	2004-08-05 GPW	10	987,39	988,80	0,02%
TZ1104	2004-11-05 GPW	10	985,99	987,80	0,02%
DS1110	2010-11-24 CETO	10	10 490,74	10 595,00	0,26%
powyżej 1 roku od dnia bilansowego		30	12 464,12	12 571,60	0,30%
Razem Obligacje Skarbu Państwa		35	16 603,26	17 504,10	0,42%

3. Bony Skarbowe *

Termin wykupu	Nominał w portfelu	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30-06-2003	Udział w Aktywach
BS-08-10-03	1 000 000	963 789,00	984 391,81	23,67%
bs-28-01-04 buy-sell-back(data odsprzedaży 01-07-2003)	1 230 000	1 194 477,60	1 194 477,60	28,72%
do 6 miesięcy od dnia bilansowego	2 230 000	2 158 266,60	2 178 869,41	52,39%
Razem Bony Skarbowe	2 230 000	2 158 267	2 178 869	52,39%

* Wartość rynkowa wyliczona jako cena nabycia powiększona o liniową amortyzację dyskonta do dnia 30-06-2003

OGÓŁEM PAPIERY WARTOŚCIOWE	3 675 662,50	4 018 129,51	96,62%
-----------------------------------	---------------------	---------------------	---------------

OGÓŁEM LOKATY	3 675 662,50	4 018 129,51	96,62%
----------------------	---------------------	---------------------	---------------

Akcje ogółem - klasyfikacja sektorowa	Udział % w aktywach
prz. chemiczny	10,02%
banki	5,07%
budownictwo	
informatyka	11,63%
prz. metalowy	3,45%
nfi	
handel	
prz. Spożywczy	
media	4,44%
telekomunikacja	9,19%

Razem	43,81%
-------	--------

CA IB FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
EUROPEJSKICH OBLIGACJI
(DO 30 CZERWCA 2003R. PBK ATUT 3 FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY AGRESYWNEGO WZROSTU)

2003-06-30

2002-12-31

	BILANS FUNDUSZU	Wartość na dzień 30-06-2003	Wartość na dzień 31-12-2002
I	Aktywa	4 158 893,73	5 401 286,12
1.	Lokaty	4 018 129,51	4 897 864,44
	wartość akcji w cenie nabycia	1 500 792,64	3 432 662,47
	zmiana wartości akcji	320 963,36	-47 912,92
	wartość obligacji w cenie nabycia	16 603,26	15 201,01
	zmiana wartości obligacji	900,84	1 262,27
	bony skarbowe	2 178 869,41	1 496 651,61
	udziały w sp. z o.o.	0,00	0,00
	wierzytelności	0,00	0,00
	inne	0,00	0,00
2.	Środki pieniężne, w tym:	85 733,42	371 766,34
	środki pieniężne na rachunku lokat	85 427,00	369 714,00
	środki pieniężne na rachunku bankowym	306,42	2 052,34
3.	Należności	55 030,80	131 655,34
	z tytułu zbytych lokat	0,00	115 767,24
	z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	53 915,11	14 460,85
	dywidendy	0,00	0,00
	odsetki	385,53	138,01
	z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0,00	0,00
	z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
	pozostałe	730,16	1 289,24
II	Zobowiązania	5 453,27	84 581,80
1.	Z tytułu nabytych lokat		71 353,42
2.	Z tytułu wystawionych opcji		0,00
3.	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	3 090,10	1 184,40
4.	Z tytułu wypłaty dochodów funduszu		0,00
5.	Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku		0,00
6.	Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku		0,00
7.	Rezerwa na wydatki	909,37	9 982,58
8.	Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	300,00	1 900,00
9.	Pozostałe (zobowiązania wobec urzędu skarbowego)	1 153,80	161,40
III	Aktywa netto (I - II)	4 153 440,46	5 316 704,32
IV	Kapitał	11 250 207,40	12 455 342,76
1.	Wpłacony	147 226 660,11	130 661 908,09
2.	Wyplacony (wielkość ujemna)	-135 976 452,71	-118 206 565,33
V	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-231 223,69	-180 505,06
VI	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 187 407,45	-6 911 482,73
VII	Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia w tym:	321 864,20	-46 650,65
	akcje	320 963,36	-47 912,92
	obligacje	900,84	1 262,27
VIII	Kapitał i zakumulowany wynik z operacji, razem (IV + V+VI+VII)	4 153 440,46	5 316 704,32
	Liczba jednostek uczestnictwa	833 194,474	1 056 914,645
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	4,98	5,03

CA IB FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
EUROPEJSKICH OBLIGACJI
(DO 30 CZERWCA 2003R. PBK ATUT 3 FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY AGRESYWNEGO WZROSTU)

2003-06-30

2002-06-30

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI		od 01-01-2003 do 30-06-2003	od 01-01-2002 do 30-06-2002
I	Przychody z lokat		
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	11 830,00	4 272,42
2.	Odsetki	5 007,39	71 838,18
3.	Odpis dyskonta	55 986,13	104 270,06
4.	Przychody z nieruchomości	0,00	0,00
5.	Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00
6.	Pozostałe	1 613,63	10 624,99
	Przychody z lokat - razem	74 437,15	191 005,65
II	Koszty operacyjne		
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	102 400,19	207 419,87
2.	Wynagrodzenie dla dystrybutorów	0,00	0,00
3.	Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	41 644,12	73 424,19
4.	Usługi w zakresie rachunkowości, w tym: prowadzenie rejestru uczestników funduszu lub certyfikatów inwestycyjnych	48 386,77 26 173,08	43 699,27 20 786,19
5.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	5 216,92	7 138,93
6.	Usługi prawne	0,00	0,00
7.	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	120,00	0,00
8.	Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
9.	Amortyzacja premii	0,00	0,00
10.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości, w tym: utrzymanie nieruchomości w stanie niepogorszonym	0,00	0,00
11.	Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00
12.	Pozostałe	31 096,96	9 626,89
	Koszty operacyjne - razem	228 864,96	341 309,15
III	Koszty pokrywane przez towarzystwo	103 709,18	87 795,99
IV	Koszty operacyjne netto (II - III)	125 155,78	253 513,16
V	Przychody z lokat netto (I - IV)	-50 718,63	-62 507,51
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-275 924,72	-242 418,31
	akcje	-276 588,25	-242 676,10
	obligacje	663,53	257,79
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	368 514,85	282 946,03
	akcje	368 876,28	282 099,44
	obligacje	-361,43	846,59
	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	92 590,13	40 527,72
VII	Wynik z operacji (V +/- VI)	41 871,50	-21 979,79

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
CA IB FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY EUROPEJSKICH OBLIGACJI
(DO 30 CZERWCA 2003 R. PBK ATUT 3 FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY AGRESYWNEGO WZROSTU)

		2003-06-30	2002-12-31
I.	Zmiana wartości aktywów netto:		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	5 316 704,32	10 661 967,66
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		
a)	przychody z lokat netto	41 871,50	-559 702,24
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-50 718,63	-148 870,33
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-275 924,92	-623 413,10
		368 515,05	212 581,19
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	41 871,50	-559 702,24
4.	Dystrybucja dochodów funduszu (razem):	Fundusz	Fundusz
a)	z przychodów z lokat netto	nie dokonuje	nie dokonuje
b)	ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	dystrybucji	dystrybucji
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:		
a)	zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	-1 205 135,36	-4 785 561,10
b)	zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	16 564 752,02	7 333 351,18
		-17 769 887,38	-12 118 912,28
6.	Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	11 250 207,40	12 455 342,76
7.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	-1 163 263,86	-5 345 263,34
8.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	4 153 440,46	5 316 704,32
9.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4 615 892,58	7 902 659,30
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 448 740,010	1 350 187,316
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 672 460,181	2 248 552,474
c)	saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-223 720,171	-898 365,158
2.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a)	liczby zbytych jednostek uczestnictwa	21 178 075,734	17 729 335,724
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	20 344 881,260	16 672 421,079
c)	saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	833 194,474	1 056 914,645
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na początku działalności (21 kwietnia 1997 r.)	10,00	10,00
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	5,03	5,45
3.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	4,98	5,03
4.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-0,99%	-7,70%
5.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym na dzień	2003-03-07	2002-10-08
	wartość w złotych	4,65	4,74
	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym na dzień	2003-01-14	2002-01-28
	wartość w złotych	5,29	5,90
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym na dzień	2003-06-30	2002-12-31
	wartość w złotych	4,98	5,04
IV.	Procentowy udział w aktywach i aktywach netto:		
	<i>Procentowy udział w aktywach*:</i>		
	Koszty operacyjne, w tym:	4,74%	7,38%
	Wynagrodzenie towarzystwa	2,12%	4,28%
	<i>Procentowy udział w aktywach netto*:</i>		
	Koszty operacyjne, w tym:	4,96%	7,75%
	Wynagrodzenie towarzystwa	2,22%	4,50%

* udział w wartościach średnich

CA IB FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
EUROPEJSKICH OBLIGACJI
(DO 30 CZERWCA 2003R. PBK ATUT 3 FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY AGRESYWNEGO WZROSTU)

2003-06-30

2002-06-30

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01-01-2003 do 30-06-2003	od 01-01-2002 do 30-06-2002
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej I - II	958 251,00	-1 168 885,96
I.	Wpływy	151 332 677,05	69 545 027,90
1.	Z tytułu posiadanych lokat	11 899,67	311,22
	- waluty	0,00	0,00
	- papiery wartościowe	11 899,67	311,22
	- jednostki i tytuły uczestnictwa	0,00	0,00
	- udziały w sp. z o.o.	0,00	0,00
	- wierzytelności	0,00	0,00
	- papiery wartościowe do otrzymania	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00
2.	Z tytułu zbycia składników lokat	151 315 956,10	69 460 769,77
	- waluty	0,00	0,00
	- papiery wartościowe	151 315 956,10	69 460 769,77
	- jednostki i tytuły uczestnictwa	0,00	0,00
	- udziały w sp. z o.o.	0,00	0,00
	- wierzytelności	0,00	0,00
	- papiery wartościowe do otrzymania	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00
3.	Pozostałe	4 821,28	83 946,91
II.	Wydatki	150 374 426,05	70 713 913,86
1.	Z tytułu posiadanych lokat	0,00	0,00
2.	Z tytułu nabycia składników lokat	150 229 052,51	70 457 543,52
	- waluty	0,00	0,00
	- papiery wartościowe	150 229 052,51	70 457 543,52
	- jednostki i tytuły uczestnictwa	0,00	0,00
	- udziały w sp. z o.o.	0,00	0,00
	- wierzytelności	0,00	0,00
	- papiery wartościowe do otrzymania	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00
3.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	110 421,11	209 004,99
4.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
5.	Z tytułu opłat:	0,00	0,00
	- dla depozytariusza	0,00	0,00
	- za prowadzenie rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00
	- za zezwolenia	0,00	0,00
	- rejestracyjnych	0,00	0,00
6.	Z tytułu usług:	0,00	0,00
	- wydawniczych	0,00	0,00
	- prawnych	0,00	0,00
	- w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
7.	Pozostałe	34 952,43	47 365,35
		0,00	0,00
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej I - II	-1 244 283,92	-2 743 278,86
		0,00	0,00
I.	Wpływy	16 525 447,76	1 527 811,04
1.	Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	16 525 447,76	1 527 811,04
2.	Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00	0,00
3.	Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
4.	Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
5.	Odsetki	0,00	0,00
6.	Pozostałe	0,00	0,00

II.	Wydatki	17 769 731,68	4 271 089,90
1.	Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo nabycia certyfikatów własnych	17 769 731,68	4 271 089,90
2.	Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0,00	0,00
3.	Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
4.	Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
5.	Odsetki	0,00	0,00
6.	Pozostałe	0,00	0,00
C.	Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A + / -B)	-286 032,92	-3 912 164,82
D.	Środki pieniężne na początek okresu	371 766,34	4 620 083,99
E.	Środki pieniężne na koniec okresu (D + / - C)	85 733,42	707 919,17
	- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE LOKAT
CA IB FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY EUROPEJSKICH OBLIGACJI
(DO 30 CZERWCA 2003 r. PBK ATUT 3 FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY AGRESYWNEGO WZROSTU)

Opis	Stan na 30-06-2003 r.		Stan na 31-12-2002 r.		Stan na 31-12-2001 r.		Stan na 31-12-2000r.	
	Wartość rynkowa (w tys. zł.)	Udział w aktywach (w %)	Wartość rynkowa (w tys. zł.)	Udział w aktywach (w %)	Wartość rynkowa (w tys. zł.)	Udział w aktywach (w %)	Wartość rynkowa (w tys. zł.)	Udział w aktywach (w %)
Akcje i prawa poboru	1 821,76	43,8%	3 384,75	62,7%	4 664,02	43,7%	15 388,36	73,0%
Obligacje (bez odsetek)	17,50	0,4%	16,46	0,3%	22,77	0,2%	0,00	0,0%
Odsetki od obligacji	0,38	0,0%	0,07	0,0%	2,27	0,0%	0,00	0,0%
Bony skarbowe	2 178,87	52,4%	1 496,65	27,7%	959,41	9,0%	2 168,68	10,3%
Papiery wartościowe (z odsetkami od obligacji)	4 018,51	96,6%	4 897,93	90,7%	5 648,47	52,9%	17 557,04	83,3%
Inne aktywa	140,38	3,4%	503,36	9,3%	5 029,17	47,1%	3 529,01	16,7%
Razem aktywa	4 158,89	100,00%	5 401,29	100,00%	10 677,64	100,0%	21 086,05	100,0%

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA NA DZIEŃ 30.06.2003 R.
CA IB FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY EUROPEJSKICH OBLIGACJI
(DO 30 CZERWCA 2003 R. PBK ATUT 3 FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
AGRESYWNEGO WZROSTU)

		2003-06-30	2002-12-31	2002-06-30
		w zł.	w zł.	w zł.
I.	Walutowa struktura aktywów i pasywów			
	aktywa w PLN, w tym:	4 158 893,73	5 401 286,12	8 125 294,25
	środki pieniężne w PLN	85 733,42	371 766,34	707 919,17
	zobowiązania w PLN	5 453,27	84 581,80	234 356,95
	Fundusz nie posiada aktywów i pasywów w walutach obcych			
II.	Zaciągnięte i wykorzystane kredyty i pożyczki w kwocie stanowiącej na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00
III.	Udzielone kredyty i pożyczki w kwocie stanowiącej na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00
IV.	Podział kosztów pokrywanych przez towarzystwo według rodzaju:	103 709,18	178 029,95	87 795,98
	1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	0,00	0,00	0,00
	2. Wynagrodzenie dla dystrybutorów	0,00	0,00	0,00
	3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	34 150,84	85 287,92	48 146,87
	4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników funduszu	39 680,24	62 636,98	28 655,17
	5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	4 278,21	16 350,98	4 681,25
	6. Usługi prawne	0,00	0,00	0,00
	7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	98,41	0,00	0,00
	8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00
	9. Amortyzacja premii	0,00	0,00	0,00
	10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00	0,00
	11. Pozostałe	25 501,48	13 754,07	6 312,69
V.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat według grup lokat	-275 924,72	-623 413,10	-242 418,31
	1. Nieruchomości (własność)	0,00	0,00	0,00
	2. Nieruchomości (współwłasność)	0,00	0,00	0,00
	3. Waluty	0,00	0,00	0,00
	4. Papiery wartościowe	-275 924,72	-623 413,10	-242 418,31
	5. Jednostki i tytuły uczestnictwa	0,00	0,00	0,00
	6. Udziały w sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00
	7. Wierzytelności	0,00	0,00	0,00
	8. Inne	0,00	0,00	0,00
VI.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat według podziału przyjętego w bilansie funduszu	368 514,85	212 581,19	282 946,03
	1. Nieruchomości (własność)	0,00	0,00	0,00
	2. Nieruchomości (współwłasność)	0,00	0,00	0,00
	3. Waluty	0,00	0,00	0,00
	4. Papiery wartościowe	368 514,85	212 581,19	282 946,03
	5. Jednostki i tytuły uczestnictwa	0,00	0,00	0,00
	6. Udziały w sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00
	7. Wierzytelności	0,00	0,00	0,00
	8. Inne	0,00	0,00	0,00
VII.	Informacje o podatkach i opłatach:	17 837,61	146 254,35	109 775,15
	opodatkowanie funduszu	0,00	0,00	0,00
	opodatkowanie dochodów z lokat krajowych	0,00	0,00	0,00
	opodatkowanie dochodów z lokat zagranicznych	0,00	0,00	0,00
	opłaty manipulacyjne	0,00	0,00	0,00
	prowinizje maklerskie	17 837,61	146 254,35	109 775,15
	inne opłaty	0,00	0,00	0,00
VIII.	Dystrybucja dochodów funduszu			
	<i>Fundusz nie dokonuje dystrybucji dochodów</i>			
IX.	Papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi			
	<i>publicznym obrocie papierami wartościowymi i nie jest stroną transakcji terminowych.</i>			
X.	Informacje o wartości nie spłaconych zaliczek kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz funduszu.			
	<i>Fundusz nie posiada w.w. praw.</i>			
XI.	Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.			
	W dniu 25 marca 2003 roku KPW i G wydała decyzję, na mocy której zmieniony został Statut Funduszu: - od 1 lipca 2003 roku zarządzanie Funduszem przejęło CA IB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - zmienił się profil działalności, Fundusz przekształcił się w CA IB FIO Europejskich Obligacji.			