

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Uczestników CA IB Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego PRO LOKATA

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego CA IB Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata („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 217.450,7 tys. złotych,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 19 grudnia 2002 roku do 31 grudnia 2003 roku wykazujący dodatni wynik z operacji netto (zysk) w kwocie 29.654,6 tys. złotych,
- zestawienie zmian w aktywach netto,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 19 grudnia 2002 roku do 31 grudnia 2003 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto w kwocie 1.731,6 tys. złotych,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2003 roku wykazujące lokaty w kwocie 220.384,9 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 Mieszanego Pro Lokata za okres od 19 grudnia 2002 roku do 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 19 grudnia 2002 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 MIESZANY PRO LOKATA

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 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:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 217 450,7 tys. PLN.,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 19 grudnia 2002 roku do 31 grudnia 2003 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 29 654,6 tys. PLN.,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Zestawienie Lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku o wartości rynkowej 220 384,9 tys. PLN. Nie sporządzono zestawienia zmian w stanie lokat, ponieważ jest to pierwszy rok działalności Funduszu,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Wprowadzenie

CA IB Fundusz Inwestycyjny Mieszany Pro Lokata, 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 DFI11-4036-3/2-1/02-2976 z dnia 29 października 2002 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła CA IB Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zezwolenia na utworzenie CA IB Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata.

W dniu 17 grudnia 2002 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFJ 130.

Cel inwestycyjny, specjalizacja oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu.

Fundusz lokuje nie mniej niż 80% wartości aktywów netto w instrumenty dłużne. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Funduszu to: prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych, analiza sytuacji makroekonomicznej, płynność inwestycji.

Fundusz może inwestować do 20 % wartości aktywów netto w akcje, obligacje zamienne na akcje, papiery wartościowe wymienione w Art. 3 ust. 3 Ustawy o Publicznym Obrocie, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe. Udział akcji, obligacji zamiennych na akcje i instrumentów określonych powyżej będzie zmienny i zależny od aktualnych trendów na rynku akcji.

Fundusz może również stosować transakcje arbitrażowe rozumiane jako transakcje wykorzystujące różnice w cenach powiązanych ze sobą instrumentów.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 19 grudnia 2002 roku do 31 grudnia 2003 roku.

Dniem Bilansowym jest 31.12.2003 roku.

Kontynuacja działalności

Poniższe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości.

Pierwotnie Fundusz został utworzony na czas określony od dnia jego zarejestrowania w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych do dnia 29 grudnia 2003 roku. Rozwiązanie Funduszu w wyniku upływu czasu, na który został utworzony, miało nastąpić po przeprowadzeniu likwidacji.

W dniu 21 października 2003 r. CA IB FIM Pro Lokata uzyskał zezwolenie KPWIG na przedłużenie czasu istnienia na czas nieokreślony oraz na niezbędną zmianę zasad funkcjonowania Funduszu.

Fundusz, od początku istnienia, pozwala bezpiecznie zainwestować środki i jednocześnie umożliwia podwyższenie potencjalnych zysków z inwestycji poprzez korzystne regulacje podatkowe.

Zgodnie ze zmianami prawa podatkowego, możliwe jest zachowanie korzyści podatkowej w związku z uzyskaniem dochodów ze sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, nabytych przed końcem 2003 r. Uczestnikom Funduszu zaproponowano opcję przedłużenia tej formy inwestowania w celu skorzystania z ww. rozwiązań, bez dodatkowych kosztów. W tym celu został zmieniony statut Funduszu. Dzięki zmianom uczestnikom Funduszu zaoferowano: korzyści podatkowe, możliwość osiągnięcia wyższych zysków, płynność, brak jakichkolwiek dodatkowych opłat manipulacyjnych, bardzo konkurencyjną opłatę za zarządzanie.

Opis

A. Podstawowe zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe CA IB Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata 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 ujęcia 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. Należną dywidendę wypłacaną w formie akcji ujmuje się w księgach rachunkowych w pozycji: *przychody – dywidendy i inne udziały w zyskach*.
13. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych 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 stałe w maksymalnej wysokości 0,4% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Funduszem przez Towarzystwo na koniec danego okresu rozliczeniowego. Za okres rozliczeniowy przyjmuje się okres pomiędzy Dniami Wykupu.

Towarzystwo za wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości nie przekraczającej 0,5% wartości wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych. Towarzystwo pokrywa koszty Funduszu, które przekraczają limit określony na poziomie 0,6% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto.

Koszty nielimitowane Funduszu stanowią prowizje maklerskie, wynagrodzenie zmienne, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, koszty KDPW i GPW oraz koszty likwidacji. Wraz z podjęciem decyzji o przedłużeniu istnienia funduszu zawiązana została rezerwa na koszty likwidacji do planowanego pierwotnie terminu ostatecznego wykupu certyfikatów.

18. Wartość aktywów netto Funduszu ustalana jest w każdym Dniu Wyceny zdefiniowanym w statucie Funduszu.

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 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 (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 (Bloomberg).

C. Zmiany przyjętych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. W okresie sprawozdawczym od 19 grudnia 2002 roku do 31 grudnia 2003 roku nie wprowadzono żadnych zmian do zasad rachunkowości.

D. Kryterium podziału składników portfela lokat

Składniki portfela lokat CA IB Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata dzielą się na:

- Akcje
- Bony Skarbowe

- Bony komercyjne i wierzytelności
- Obligacje
 - notowane na GPW (do 1 roku od dnia bilansowego; powyżej 1 roku od dnia bilansowego)
 - notowane na ERSPW (do 1 roku od dnia bilansowego; powyżej 1 roku od dnia bilansowego)
 - wyceniane w oparciu o amortyzację dyskonta i premię.

Warszawa, 20 lutego 2004 r.

ZESTAWIENIE LOKAT
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata
wg stanu na dzień 31 grudzień 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 31.12.2003	Udział w Aktywach (%)
TB041201-R	2 styczeń 2004	1 370,0	1 300,0	1 300,2	0,6%
TB041215-R	2 styczeń 2004	63 360,0	60 005,6	60 005,6	27,0%
TB041208-R	5 styczeń 2004	41 500,0	39 344,5	39 344,5	17,7%
RAZEM:			100 650,1	100 650,3	45,3%

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym:

AKCJE notowane na GPW w systemie notowań ciągłych

Nazwa	Liczba papierów	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2003	Udział w Aktywach (%)
AGORA	3 886	198,2	198,6	0,1%
BPH PBK	617	219,5	219,0	0,1%
BRE	1 500	140,0	138,8	0,1%
BZ WBK	2 000	151,3	151,4	0,1%
DĘBICA	1 377	173,5	176,3	0,1%
HANDLOWY	793	45,9	45,8	0,0%
KGHM	15 000	396,3	393,0	0,2%
NETIA	50 000	201,1	200,0	0,1%
OKOCIM	5 833	146,2	147,0	0,1%
ORBIS	905	25,0	25,1	0,0%
PEKAO	6 000	655,1	648,0	0,3%
PGF	1 190	49,9	49,7	0,0%
PKNORLEN	25 000	630,3	625,0	0,3%
POLFAKUTNO	500	111,1	111,0	0,0%
PROKOM	1 581	274,1	275,1	0,1%
SOFTBANK	4 000	103,6	103,2	0,0%
STERPRO	14 425	254,3	253,1	0,1%
TPSA	35 000	532,2	530,2	0,2%
RAZEM:	169 607	4 307,6	4 290,3	1,9%

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>					
TZ0804	5 sierpień 2004	4,0	4,0	4,0	0,0%
<i>powyżej 1 roku od dnia bilansowego</i>					
TZ0505	5 maj 2005	4,0	4,0	3,9	0,0%
RAZEM:			8,0	7,9	0,0%

OBLIGACJE notowane na platformie ERSPW

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>					
OK1204	12 grudzień 2004	50,0	45,8	47,4	0,0%
<i>powyżej 1 roku od dnia bilansowego</i>					
PS0506	12 maj 2006	15,0	16,2	15,7	0,0%
RAZEM:			62,0	63,1	0,0%

OBLIGACJE wyceniane w oparciu o amortyzację dyskonta i premię

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2003	Udział w Aktywach (%)
OK0804-R	5 styczeń 2004	51 800,0	49 955,9	49 969,0	22,5%
OK1204-R	5 styczeń 2004	41 000,0	38 843,4	38 853,6	17,5%
RAZEM:			88 799,3	88 822,6	40,0%

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

Bony Komercyjne i Wierzytelności

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2003	Udział w Aktywach (%)
ECHO INVESTMENT S.A.	26 styczeń 2004	26 700,0	24 609,8	26 550,7	12,0%
RAZEM:			24 609,8	26 550,7	12,0%

PORTFEL INWESTYCYJNY RAZEM: **218 436,8 220 384,9 99,2%**

GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

ERSPW - Elektroniczny Rynek Skarbowych Papierów Wartościowych

BILANS**CA IB Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata
na dzień 31 grudnia 2003 roku**

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

<u>I. AKTYWA</u>	<u>31.12.2003</u>
<u>LOKATY</u>	
Akcje	4 290,3
Obligacje	88 893,6
Bony skarbowe	100 650,3
Bony komercyjne i wierzytelności	26 550,7
LOKATY - RAZEM	220 384,9
<u>ŚRODKI PIENIĘŻNE</u>	
Rachunki bankowe	9,6
Lokaty krótkoterminowe	1 722,0
Środki w drodze	0,0
ŚRODKI PIENIĘŻNE - RAZEM	1 731,6
<u>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU:</u>	
Z tytułu zbytych lokat	0,0
Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0,0
Dywidend	0,0
Odsetek	0,9
Pozostałe	0,2
NALEŻNOŚCI - RAZEM	1,1
AKTYWA OGÓŁEM	222 117,6
<u>II. ZOBOWIĄZANIA</u>	
Z tytułu nabytych lokat	4 307,6
Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0,0
Rezerwa na wydatki	293,5
Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0,0
Zobowiązania wobec Towarzystwa	0,0
Pozostałe	65,8
ZOBOWIĄZANIA - RAZEM	4 666,9
<u>III. AKTYWA NETTO (I-II)</u>	<u>217 450,7</u>
<u>IV. KAPITAŁ</u>	
wpłacony	536 366,4
wyplacony	-348 570,3
KAPITAŁ - RAZEM	187 796,1
<u>V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO</u>	27 387,8
zakumulowane, nierozdyponowane przychody z lokat - z lat ubiegłych	0,0
RAZEM;	27 387,8
<u>VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT</u>	2 283,1
zakumulowany, nierozdyponowany zrealizowany zysk (strata) - z lat ubiegłych	0,0
RAZEM;	2 283,1
<u>VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENE NABYCIA</u>	-16,3
<u>VIII. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI RAZEM (IV+V+VI+VII)</u>	<u>217 450,7</u>
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	2 056 828,000
Wartość Aktywów Netto na certyfikat inwestycyjny	105,72
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	nie dotyczy
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	nie dotyczy

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata

za okres od 19 grudnia 2002 do 31 grudnia 2003 roku

(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł.)

I. Przychody z lokat	<u>31.12.2003</u>
Odsetki	10 046,5
Odpis dyskonta	19 433,4
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	1 751,6
<u>Przychody z lokat - razem</u>	<u>31 231,5</u>
II. Koszty operacyjne	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 266,5
Oплата dla depozytariusza	418,6
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	170,5
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	16,8
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	20,8
Pozostałe	0,0
<u>Limitowane koszty operacyjne - razem</u>	<u>2 893,2</u>
<u>Nielimitowane koszty operacyjne</u>	
Koszty KDPW i GPW	215,4
Oplaty notarialne i sądowe	21,8
Wpis Certyfikatów Inwestycyjnych do ewidencji pap. wart.	102,0
Odsetki od rachunków bankowych	2,8
Ujemne saldo różnic kursowych	163,8
Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa	452,0
<u>Nielimitowane koszty operacyjne - razem</u>	<u>957,8</u>
<u>KOSZTY OPERACYJNE - razem</u>	<u>3 851,0</u>
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	7,3
IV. Koszty operacyjne netto (II-III)	3 843,7
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	27 387,8
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 283,1
z tytułu różnic kursowych	-335,8
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-16,3
z tytułu różnic kursowych	0,0
<u>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</u>	<u>2 266,8</u>
VII. Wynik z operacji (V+VI)	29 654,6
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	2 056 828,000
Wynik z operacji na jeden certyfikat inwestycyjny	14,42

Zmiany w aktywach netto

CA IB Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata

za okres od 19 grudnia 2002 do 31 grudnia 2003 roku

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

I. Zmiana wartości aktywów netto:

31.12.2003

1 Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0,0
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	29 654,6
a przychody z lokat netto,	27 387,8
b zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	2 283,1
c wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-16,3
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	29 654,6
4 Dystrybucja dochodów funduszu	0,0
a z przychodów lokat netto,	0,0
b ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,0
5 Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym;	187 796,1
a zwiększenie z tytułu zbytych certyfikatów inwestycyjnych	536 366,4
b zmniejszenie z tytułu odkupionych certyfikatów inwestycyjnych	-348 570,3
6 Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	187 796,1
7 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	217 450,7
8 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	217 450,7
9 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	534 136,8

II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych

1 Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym;	
a liczba zbytych certyfikatów inwestycyjnych	5 363 664,000
b liczba odkupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 306 836,000
c saldo zmian liczby certyfikatów inwestycyjnych	2 056 828,000
2 Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym;	
a liczba zbytych certyfikatów inwestycyjnych	5 363 664,000
b liczba odkupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 306 836,000
c saldo certyfikatów inwestycyjnych	2 056 828,000

III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny;

1 wartość aktywów netto na C.I. na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego,	-
2 wartość aktywów netto na C.I. na koniec okresu sprawozdawczego,	105,72
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na C.I. w okresie sprawozdawczym,	5,72%
4 minimalna i maksymalna wartości aktywów netto na C.I. w okresie sprawozdawczym,	
19.12.2002 minimalna	100,31
31.12.2003 maksymalna	105,71
5 wartość aktywów netto na C.I. według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym.	105,71

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

Udział kosztów operacyjnych limitowanych w średnich aktywach netto w tym;	0,54%
wynagrodzenie Towarzystwa	0,42%

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
CA IB Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata

za okres od 19 grudnia 2002 roku do 31 grudnia 2003 roku
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł.)

A.	<u>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)</u>	<u>31.12.2003</u>
I.	Wpływy	
	Z tytułu posiadanych lokat	6 010,5
	Odsetki od obligacji	6 010,5
	Z tytułu zbycia składników lokat	19 392 351,6
	Akcje i prawa z nimi związane	9 689,3
	Obligacje	2 353 430,6
	Bony skarbowe	16 510 233,8
	Bony komercyjne	488 765,1
	Prawa pochodne	232,8
	Inne papiery wartościowe	30 000,0
	Pozostałe,	2 032,9
	w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	1 751,4
	Wpływy-razem	19 400 395,0
II.	Wydatki	
	Z tytułu posiadanych lokat	0,0
	Z tytułu nabycia składników lokat	19 583 138,8
	Akcje i prawa z nimi związane	9 710,8
	Obligacje	2 435 765,5
	Bony skarbowe	16 599 554,8
	Bony komercyjne	508 560,8
	Inne papiery wartościowe	29 546,9
	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla Towarzystwa	2 062,6
	Z tytułu opłat dla depozytariusza	613,0
	Z tytułu usług w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	249,7
	Z tytułu usług wydawniczych	24,6
	Z tytułu opłat za zezwolenia i opłat rejestracyjnych	30,5
	Koszty nielimitowane, w tym:	337,5
	Koszty KDPW i GPW	331,8
	Opłaty notarialne i sądowe	5,8
	Pozostałe	0,0
	Wydatki-razem	19 586 456,8
	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej-razem	-186 061,8
B.	<u>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</u>	
I.	Wpływy	
	Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	536 366,4
	Pozostałe	0,0
	Wpływy-razem	536 366,4
II.	Wydatki	
	Z tytułu nabycia certyfikatów własnych	348 570,3
	Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów i pożyczek	2,7
	Pozostałe	0,0
	Wydatki-razem	348 573,0
	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej-razem	187 793,4
C.	<u>Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</u>	1 731,6
D.	<u>Środki pieniężne na początek okresu</u>	0,0
E.	<u>Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)</u>	1 731,6
	w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	

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 okresie sprawozdawczym Fundusz nie zaciągnął żadnych kredytów ani pożyczek pieniężnych.

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	2 266,5
Opłata dla depozytariusza	418,6
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	170,5
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	16,8
Opłaty za zezwolenia	20,8
<i>Limitowane koszty operacyjne – razem</i>	2 893,2
<i>Nielimitowane koszty operacyjne</i>	
Koszty KDPW i GPW	215,4
Opłaty notarialne i sądowe	21,8
Wpis Certyfikatów inwestycyjnych do ewidencji papierów wartościowych	102,0
Odsetki od rachunków bankowych	2,8
Ujemne różnice kursowe	163,8
Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa	452,0
<i>Nielimitowane koszty operacyjne – razem</i>	957,8
<u>KOSZTY OPERACYJNE – razem</u>	<u>3 851,0</u>

5. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Akcje	-21,6
Bony skarbowe	16,4
Obligacje	2 052,5
Bony komercyjne i wierzytelności	3,0
Instrumenty pochodne	232,8
<u>Zrealizowany zysk (strata) – razem</u>	<u>2 283,1</u>

6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat

Akcje	-17,3
Obligacje	1,0
<u>Niezrealizowany zysk (strata) – razem</u>	<u>-16,3</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 53,8 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 zawarł terminową transakcję walutową w celu zabezpieczenia przed ryzykiem poniesienia straty na pozycji walutowej znajdującej się w portfelu inwestycyjnym.

W dniu 3.09.2003 Fundusz zainicjował transakcję arbitrażową z wykorzystaniem kontraktów futures na indeks WIG20 oraz akcji wchodzących w skład tego indeksu. Transakcja polegała na zajęciu krótkich pozycji na 200 kontraktach futures oraz zakupie odpowiedniego portfela akcji zgodnego z koszykiem akcji indeksu WIG20. Transakcja została zamknięta, co oznaczało zajęcie odwrotnych pozycji, poprzez kupno kontraktów futures oraz sprzedaż akcji.

Celem transakcji arbitrażowych było wykorzystywanie nieefektywności w kształtowaniu się cen kontraktów futures i akcji wchodzących w skład koszyka indeksu WIG20 dla uzyskania zysku przy założeniu minimalnego poziomu ryzyka inwestycyjnego.

Kwota bazowa transakcji liczona jako wartość sprzedanych kontraktów futures wyniosła 3 459,3 tys. PLN. Transakcja została zamknięta 5.09.2003. Fundusz na koniec okresu sprawozdawczego nie posiadał otwartych pozycji na kontraktach futures.

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
2003-10-31	2003-12-31	104,70	104,73	Utworzenie zbyt wysokiej rezerwy związanej z
2003-11-28	2003-12-31	105,07	105,12	przewidywanymi kosztami przeprowadzenia operacji
2003-12-15	2003-12-31	105,32	105,36	wykupu certyfikatów inwestycyjnych

7. Inne

Na podstawie zaktualizowanego statutu, fundusz wykupuje certyfikaty inwestycyjne w ostatnim dniu giełdowym w miesiącu marcu, czerwcu, wrześniu oraz grudniu.

W okresie sprawozdawczym fundusz wykupił ogółem 3 306 836 certyfikatów. Transakcje te zostały rozliczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku zostało zgłoszonych do wykupu 22 125 certyfikatów inwestycyjnych na łączną kwotę 2 338,8 tys. PLN. Do dnia 31 grudnia 2003 roku zlecenie umorzenia certyfikatów inwestycyjnych nie zostało rozliczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Warszawa, 20 lutego 2004 r.

DPO- /MSZ/2004

Warszawa, 20 lutego 2004 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Bank Przemysłowo – Handlowy PBK S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla CA IB – Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata potwierdza, iż dane zawarte w sprawozdaniu przedstawionym przez CA IB – Fundusz Inwestycyjny Mieszany Pro Lokata, dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających za okres sprawozdawczy 19.12.2002 – 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
Wiceprezesi Zarządu:
Mariusz Grendowicz, Wojciech Sobieraj
Członkowie Zarządu:
Miroslaw Boniecki, Niels Lundorff,
Katarzyna Niezgoda, Alexander Picker

A Member of HVB Group