

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Uczestników CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Aktywnego Zarządzania

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Aktywnego Zarządzania („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 54.524,3 tys. złotych,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku wykazujący dodatni wynik z operacji netto (zysk) w kwocie 4.082,0 tys. złotych,
- zestawienie zmian w aktywach netto,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto w kwocie 384,3 tys. złotych,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2003 roku wykazujące lokaty w kwocie 53.986,3 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Aktywnego Zarządzania za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2003 roku zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz Statutu Funduszu,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi ww. przepisami oraz polityką rachunkowości przyjętą przez Zarząd Towarzystwa, z zachowaniem ich ciągłości,
- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

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

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

Biegły rewident:

.....
Jacek Marczak
Nr ewid. 9750

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 20 lutego 2004 roku

CA IB SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY AKTYWNEGO ZARZĄDZANIA

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591, z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku „W sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” (Dz. U. nr 149, poz. 1670).

Przedstawione sprawozdanie obejmuje:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 54 524,3 tys. PLN.,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku wykazujący dodatni wynik z operacji 4 082,0 tys. PLN.,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Zestawienie Lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku o wartości rynkowej 53 986,3 tys. PLN.,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Wprowadzenie

CA IB Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnego Zarządzania, 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-409/3-52/99 z dnia 24 września 1999 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła CA IB Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zezwolenia na utworzenie CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stałego Dochodu.

W dniu 28 października 1999 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFJ 45.

Zgodnie z decyzją nr DFN-4050/3-26/00 z dnia 29 marca 2001 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła zgody dla CA IB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna na zmiany w statucie CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stałego Dochodu dotyczące w szczególności zmiany nazwy Funduszu na CA IB Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony, polityki inwestycyjnej oraz podmiotów upoważnionych do uczestnictwa w Funduszu. Zmiany w Statucie weszły w życie z dniem 7 czerwca 2001 roku. Od dnia 6 listopada 2002 roku Fundusz używa nowej nazwy CA IB Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnego Zarządzania na podstawie decyzji nr DFI 1-4033-3/2-1/02-2272 z dnia 13 sierpnia 2002 roku.

Cel inwestycyjny, specjalizacja oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu osiąganych głównie poprzez inwestycje w akcje spółek publicznych, obligacje skarbowe i inne papiery dłużne, akcje spółek niepublicznych oraz inne papiery wartościowe.

Fundusz korzysta z większości dostępnych możliwości inwestycyjnych.

Fundusz realizuje politykę aktywnego zarządzania. W związku z tym stopień zaangażowania Funduszu w poszczególne segmenty rynku kapitałowego jest zmienny i zależy od oceny potencjalnych stóp zwrotu w stosunku do ponoszonego ryzyka. W okresach, gdy jest oczekiwana koniunktura na rynku akcji, ich udział w portfelu może ulec znacznemu zwiększeniu.

Fundusz inwestuje zarówno na rynku polskim, jak i w krajach OECD, a maksymalny poziom akcji i kontraktów terminowych w jego portfelu może wynosić 70%, niezależnie od kraju, w którym są one notowane.

Fundusz charakteryzuje się umiarkowanym ryzykiem inwestycyjnym.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku.

Dniem Bilansowym jest 31.12.2003 roku.

Kontynuacja działalności

Poniższe sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz.

Opis

A. Podstawowe zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Aktywnego Zarządzania 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 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 1,5% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku oraz pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w wysokości nie przekraczającej 3% kwoty wpłaconej. Towarzystwo pokrywa koszty Funduszu, które przekraczają limit określony na poziomie 3,25% 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

B. Kryterium wyboru rynku głównego

1. Rynkiem głównym dla papierów wartościowych notowanych w Polsce jest rynek, na którym wolumen obrotu jest największy, przy czym w celu ustalenia rynku głównego na dane półrocze kalendarzowe brany jest pod uwagę wolumen obrotu w listopadzie na pierwsze półrocze następnego roku kalendarzowego oraz wolumen obrotu w miesiącu maju na drugie półrocze tego roku kalendarzowego.

2. Rynkiem głównym dla papierów wartościowych nie notowanych w Polsce jest rynek kraju emitenta danego papieru wartościowego, zgodnie z informacjami udostępnionymi przez serwis informacyjny (Reuters lub Bloomberg), o ile papier wartościowy notowany jest w tym kraju na jednym rynku. Jeżeli w kraju emitenta jest kilka rynków, na którym dany papier wartościowy jest notowany lub papier wartościowy nie jest notowany w kraju emitenta, rynkiem głównym jest rynek, na którym średni miesięczny wolumen obrotu jest największy.
3. W celu wyznaczenia rynku głównego na dane półrocze kalendarzowe zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 2 brany jest pod uwagę wolumen obrotu w listopadzie na pierwsze półrocze następnego roku kalendarzowego oraz wolumen obrotu w miesiącu maju na drugie półrocze tego roku kalendarzowego zgodnie z informacjami udostępnianymi przez serwis informacyjny (Reuters lub Bloomberg).

C. Zmiany przyjętych zasad rachunkowości

W związku z wejściem w życie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, od dnia 1 stycznia 2002 roku zasady rachunkowości CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Aktywnego Zarządzania 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Aktywnego Zarządzania dzielą się na:

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

Warszawa, 20 lutego 2004 r.

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

(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach PLN.)

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym

AKCJE notowane na GPW w systemie notowań ciągłych

Nazwa	Liczba papierów wartościowych	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2003	Udział w Aktywach (%)
AGORA	18 583	889,6	949,6	1,7%
AMICA	13 165	346,1	355,5	0,6%
BPH/PBK	6 223	1 853,3	2 209,2	4,0%
BRE	4 171	349,7	385,8	0,7%
BZ WBK	5 250	415,8	397,4	0,7%
CERSANIT	8 269	166,4	632,6	1,1%
DĘBICA	7 986	723,7	1 022,2	1,9%
DUDA	10 500	451,5	609,0	1,1%
ECHO	11 976	133,1	807,2	1,5%
FORTE	67 357	572,1	612,9	1,1%
GRAJEWÓ	1 500	251,1	249,0	0,0%
HANDLOWY	14 117	870,2	814,5	1,5%
HOOP	11 741	243,2	267,7	0,5%
KGHM	69 481	1 114,1	1 820,4	3,3%
MOSTOSTAL WAR.	20 550	236,6	240,4	0,4%
NETIA	193 650	672,7	774,6	1,4%
ORBIS	34 310	698,5	950,4	1,7%
PEKAO	21 122	2 234,9	2 281,2	4,1%
PGF	25 101	1 063,7	1 049,2	1,9%
PKN ORLEN	104 418	2 200,7	2 610,5	4,7%
POLFKUTNO	2 720	638,0	603,8	1,1%
PROKOM	5 420	773,2	943,1	1,7%
REDAN	50 000	600,9	935,0	1,7%
STALEXP	140 000	239,0	250,6	0,5%
STERPROJEKT	71 743	1 217,0	1 259,1	2,3%
TELMAX	24 686	916,0	886,2	1,6%
TPSA	161 905	2 169,9	2 452,9	4,4%
RAZEM:	1 105 944	22 041,0	26 370,0	47,8%

CERTYFIKATY INWESTYCYJNE notowane na GPW w systemie notowań ciągłych

Nazwa	Liczba papierów wartościowych	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2003	Udział w Aktywach (%)
ARBITER05	16 224	1 680,3	1 711,6	3,1%
RAZEM:	16 224	1 680,3	1 711,6	3,1%

OBLIGACJE notowane na GPW w systemie notowań ciągłych

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2003	Udział w Aktywach (%)
<i>do 1 roku od dnia bilansowego</i>					
TZ0204	5 luty 2004	1,0	1,0	1,0	0,0%
TZ0504	5 maj 2004	1,0	1,0	1,0	0,0%
TZ0804	5 sierpień 2004	1,0	1,0	1,0	0,0%
TZ1104	5 listopad 2004	1,0	1,0	1,0	0,0%
<i>powyżej 1 roku od dnia bilansowego</i>					
DZ0706	18 lipiec 2006	7,0	7,3	7,1	0,0%
TSTOB0707	23 lipiec 2007	1 200,0	1 200,0	1 200,0	2,2%
DZ0708	18 lipiec 2008	5,0	5,2	5,2	0,0%
DZ0109	18 styczeń 2009	46,0	46,8	48,1	0,1%
DZ0709	18 lipiec 2009	245,0	247,0	254,8	0,5%
DZ0110	18 styczeń 2010	375,0	382,1	393,0	0,7%
DZ0811	18 sierpień 2011	499,0	499,3	497,0	0,9%
RAZEM:			2 391,7	2 409,2	4,4%

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>powyżej 1 roku od dnia bilansowego</i>					
OK0405	12 kwiecień 2005	3 000,0	2 776,8	2 786,4	5,1%
OK0805	12 sierpień 2005	4 500,0	4 071,4	4 095,0	7,4%
PS1106	12 listopad 2006	1 000,0	1 049,0	1 054,0	1,9%
PS0608	24 czerwiec 2008	2 000,0	2 019,2	1 938,0	3,5%
DS1013	24 październik 2013	1 700,0	1 635,6	1 519,3	2,8%
RAZEM:			11 552,0	11 392,7	20,7%

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	2 styczeń 2004	1 733,0	1 668,0	1 668,2	3,0%
OK1204-R	2 styczeń 2004	287,0	271,8	271,8	0,5%
OK0405-R	2 styczeń 2004	101,0	93,6	93,6	0,2%
DZ0406-R	2 styczeń 2004	339,0	344,9	344,9	0,6%
PS0507-R	2 styczeń 2004	344,0	362,9	362,9	0,7%
DZ0709-R	2 styczeń 2004	187,0	194,5	194,5	0,3%
DZ0811-R	2 styczeń 2004	853,0	841,9	841,9	1,5%
RAZEM:			3 777,6	3 777,8	6,8%

BONY SKARBOWE

Nazwa	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2003	Udział w Aktywach (%)
TB041013-R	2 styczeń 2004	8 700,0	8 325,0	8 325,0	15,1%
RAZEM:			8 325,0	8 325,0	15,1%
PORTFEL INWESTYCYJNY RAZEM:			49 767,6	53 986,3	97,9%

GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

ERSPW - Elektroniczny Rynek Skarbowych Papierów Wartościowych

BILANS**CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Aktywnego Zarządzania
na dzień 31 grudnia 2003 r.**

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

	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
<u>I. AKTYWA</u>		
<u>PORTFEL LOKAT</u>		
Obligacje	17 579,7	13 208,5
Akcje	26 370,0	23 591,5
Bony skarbowe	8 325,0	11 098,3
Certyfikaty inwestycyjne	1 711,6	0,0
LOKATY - RAZEM	53 986,3	47 898,3
 <u>ŚRODKI PIENIĘŻNE</u>		
Rachunki bankowe	567,5	183,2
Lokaty krótkoterminowe	0,0	0,0
ŚRODKI PIENIĘŻNE - RAZEM	567,5	183,2
 <u>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU:</u>		
Z tytułu zbytych lokat	374,7	9,2
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	11,0	0,0
Dywidend	0,0	0,0
Odsetek	225,2	538,3
Pozostałe	0,0	0,0
NALEŻNOŚCI - RAZEM	610,9	547,5
 AKTYWA OGÓŁEM	55 164,7	48 629,0
 <u>II. ZOBOWIĄZANIA</u>		
Z tytułu nabytych lokat	66,9	0,0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	47,1	32,9
Z tytułu podatków	7,4	2,2
Rozrachunki z Towarzystwem	0,0	1,5
Rezerwa na wydatki	272,3	94,9
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	246,7	107,4
ZOBOWIĄZANIA - RAZEM	640,4	238,9
 <u>III. AKTYWA NETTO (I-II)</u>	54 524,3	48 390,1
 <u>IV. KAPITAŁ</u>		
wpłacony	704 507,9	674 136,8
wyłacony	-656 269,3	-627 950,4
KAPITAŁ - RAZEM	48 238,6	46 186,4
 <u>V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO</u>	-264,3	938,5
<u>zakupulowane, nierozdyponowane przychody z lokat netto - z lat ubiegłych</u>	2 839,8	1 901,3
RAZEM;	2 575,5	2 839,8
 <u>VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</u>		
<u>ZE ZBYCIA LOKAT</u>	1 889,6	-1 056,3
<u>zakupulowany, nierozdyponowany zrealizowany zysk (strata) - z lat ubiegłych</u>	-2 397,8	-1 341,5
RAZEM;	-508,2	-2 397,8
 <u>VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA</u>	4 218,4	1 761,7
 <u>VIII. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY</u>		
WYNIK Z OPERACJI RAZEM (IV+V+VI+VII)	54 524,3	48 390,1
 Liczba jednostek uczestnictwa	43 611 341,7228	42 815 992,114
 Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa	1,2502	1,1302

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

<u>I. Przychody z lokat</u>	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	99,8	17,1
Odsetki	641,3	1 413,8
Odpis dyskonta	459,4	793,2
Dodatnie saldo różnic kursowych	30,0	149,6
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	15,6	127,7
<u>Przychody z lokat - razem</u>	<u>1 246,1</u>	<u>2 501,4</u>
<u>II. Koszty operacyjne</u>		
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	684,0	608,4
Wynagrodzenie dla dystrybutorów	415,9	365,2
Opłata dla depozytariusza	112,7	98,0
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	199,5	171,8
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	35,3	57,4
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	5,5	8,6
Marketing	59,6	265,2
Pozostałe	0,0	0,0
<u>Limitowane koszty operacyjne - razem</u>	<u>1 512,5</u>	<u>1 574,6</u>
<u>Nielimitowane koszty operacyjne</u>		
Odsetki od rachunków bankowych	1,5	0,1
Amortyzacja premii	7,8	26,1
Podatek od dywidend	0,0	0,1
Ujemne saldo różnic kursowych	19,2	218,5
<u>Nielimitowane koszty operacyjne - razem</u>	<u>28,5</u>	<u>244,8</u>
<u>KOSZTY OPERACYJNE - razem</u>	<u>1 541,0</u>	<u>1 819,4</u>
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	30,6	256,5
IV. Koszty operacyjne netto (II-III)	1 510,4	1 562,9
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-264,3	938,5
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 889,6	-1 056,3
z tytułu różnic kursowych	29,6	-58,7
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 456,7	1 460,2
z tytułu różnic kursowych	0,0	-469,5
<u>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) - razem</u>	<u>4 346,3</u>	<u>403,9</u>
VII. Wynik z operacji (V+VI)	4 082,0	1 342,4

Zmiany w aktywach netto
CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Aktywnego Zarządzania
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku
(wszystkie wartości podane są w tysiącach zł. - z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz
Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonej w PLN.)

I. Zmiana wartości aktywów netto:	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>
1 Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	48 390,1	33 171,8	66 914,1
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	4 082,0	1 342,4	2 379,4
a przychody z lokat netto,	-264,3	938,5	1 901,3
b zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	1 889,6	-1 056,3	176,6
c wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 456,7	1 460,2	301,5
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 082,0	1 342,4	2 379,4
4 Dystrybucja dochodów funduszu	0,0	0,0	1 574,2
a z przychodów lokat netto,	0,0	0,0	1 574,2
b ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,0	0,0	0,0
5 Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym;	2 052,2	13 875,9	-34 547,5
a zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	30 371,0	29 198,9	34 508,5
b zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	28 318,8	15 323,0	69 056,0
6 Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	2 052,2	13 875,9	-34 547,5
7 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	6 134,2	15 218,3	-33 742,3
8 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	54 524,3	48 390,1	33 171,8
9 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	45 560,6	40 517,0	11 424,4
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:			
1 Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym, w tym;			
a liczba zbytych jednostek uczestnictwa	25 130 606,7296	26 349 589,757	32 545 956,309
b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	24 335 257,1208	13 848 977,902	69 088 576,049
c saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	795 349,6088	12 500 611,855	-36 542 619,740
2 Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym;			
a liczba zbytych jednostek uczestnictwa	694 455 600,4046	669 324 993,675	642 975 403,918
b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	650 844 258,6818	626 509 001,561	612 660 023,659
c saldo jednostek uczestnictwa	43 611 341,7228	42 815 992,114	30 315 380,259
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;			
1 wartość aktywów netto na J.U. na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego,	1,1302	1,0942	1,00084
2 wartość aktywów netto na J.U. na koniec okresu sprawozdawczego,	1,2502	1,1302	1,0942
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na J.U. w okresie sprawozdawczym,	10,62%	3,29%	9,33%
4 minimalna i maksymalna wartość aktywów netto na J.U. w okresie sprawozdawczym,			
data 13.03.2003r. minimalna	1,0881	1,0800	0,9226
data 02.09.2003r. maksymalna	1,2764	1,1613	1,1004
5 wartości aktywów netto na J.U. według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym,	1,2433	1,1246	1,0925
IV. Procentowy udział w średniej wartości aktywów i aktywów netto;			
Udział kosztów operacyjnych limitowanych w średnich aktywach netto w tym;	3,25%	3,25%	2,31%
wynagrodzenie Towarzystwa	1,50%	1,50%	1,29%

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

A. <u>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)</u>	31.12.2003	31.12.2002
I. <u>Wpływy</u>		
Z tytułu posiadanych lokat	765,7	1 700,6
Dywidendy	99,9	17,1
Odsetki od obligacji	665,8	1 683,5
Z tytułu zbycia składników lokat	2 254 478,5	1 621 173,5
Akcje i prawa z nimi związane	71 985,8	68 175,4
Obligacje	19 670,1	40 489,5
Bony skarbowe	2 162 683,2	1 512 508,7
Prawa pochodne	139,4	0,0
Pozostałe,	39,1	213,6
w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	15,6	130,0
Wpływy-razem	2 255 283,3	1 623 087,7
II. <u>Wydatki</u>		
Z tytułu posiadanych lokat	0,0	0,0
Z tytułu nabycia składników lokat	2 255 779,3	1 642 913,6
Akcje i prawa z nimi związane	70 632,8	87 562,1
Obligacje	24 015,2	35 813,2
Bony skarbowe	2 159 450,9	1 519 558,3
Inne papiery wartościowe	1 680,4	0,0
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla Towarzystwa	675,8	582,8
Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla dystrybutorów	315,7	274,0
Z tytułu opłat dla depozytariusza	85,6	73,5
Z tytułu usług w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	151,4	128,9
Z tytułu usług wydawniczych	26,8	43,1
Z tytułu opłat za zezwolenia i opłat rejestracyjnych	4,2	6,5
Z tytułu usług marketingowych	45,2	198,9
Pozostałe	11,9	167,4
Wydatki-razem	2 257 095,9	1 644 388,7
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej-razem	-1 812,6	-21 301,0
B. <u>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</u>		
I. <u>Wpływy</u>		
Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	30 549,2	28 822,7
Pozostałe	0,0	0,4
Wpływy-razem	30 549,2	28 823,1
II. <u>Wydatki</u>		
Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	28 350,8	15 302,9
Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów i pożyczek	1,5	0,1
Pozostałe	0,0	0,0
Wydatki-razem	28 352,3	15 303,0
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej-razem	2 196,9	13 520,1
C. <u>Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</u>	384,3	-7 780,9
D. <u>Środki pieniężne na początek okresu</u>	183,2	7 964,1
E. <u>Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)</u>	567,5	183,2
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE LOKAT
CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Aktywnego Zarządzania
porównanie z poprzednimi okresami sprawozdawczymi
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach PLN.)

	31.12.2003		31.12.2002		31.12.2001	
Papiery wartościowe	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)
AKCJE	26 370,0	47,8%	23 591,5	48,5%	4 393,3	12,9%
CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	1 711,6	3,1%	-	-	-	-
OBLIGACJE	17 579,7	31,9%	13 208,5	27,1%	17 420,2	51,0%
BONY SKARBOWE	8 325,0	15,1%	11 098,3	22,8%	3 186,7	9,3%
RAZEM:	53 986,3	97,9%	47 898,3	98,4%	25 000,2	73,2%

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wyrażone w tysiącach PLN.)

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu i rachunku wyników z operacji Funduszu

1. Dane o walutowej strukturze pozycji bilansu, w tym środków pieniężnych

W okresie sprawozdawczym wszystkie aktywa i pasywa Funduszu wyrażone były w złotych polskich.

2. Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych kredytach i pożyczkach

W dniu 4 października 2002 roku została podpisana z Bankiem Depozytariuszem Umowa Kredytowa. Depozytariusz przyznał Funduszowi kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 3.000,00 tys. PLN. z przeznaczeniem na finansowanie transakcji Klienta polegających na odkupywaniu od uczestników Funduszu jednostek uczestnictwa w Funduszu. Odsetki kredytowe na dzień 31 grudnia 2003 roku wynosiły 1,5 tys. PLN.

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	684,0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	415,9
Opłata dla depozytariusza	112,7
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	199,5
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	35,3
Opłaty za zezwolenia	5,5
Usługi marketingowe	59,6
<i>Limitowane koszty operacyjne – razem</i>	<i>1 512,5</i>
<i>Nielimitowane koszty operacyjne</i>	
Amortyzacja premii	7,8
Podatek od dywidend	0,0
Odsetki od rachunków bankowych	1,5
Ujemne różnice kursowe	19,2
<i>Nielimitowane koszty operacyjne – razem</i>	<i>28,5</i>
<u>KOSZTY OPERACYJNE – razem</u>	<u>1 541,0</u>

5. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Akcje	1 500,2
Prawa do akcji	241,5
Obligacje	8,5
Inne	139,4
<u>Zrealizowany zysk (strata) – razem</u>	<u>1 889,6</u>

6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat

Akcje	4 328,9
Obligacje	-141,8
Certyfikaty inwestycyjne	31,3
<u>Niezrealizowany zysk (strata) – razem</u>	<u>4 218,4</u>

7. Dane dotyczące podatków

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

Zgodnie z Ustawą z dnia 21 listopada 2001 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne (Dz. U. 2001 nr 134 poz. 1509) od dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych jest pobierany w formie ryczału podatek w wysokości 20 % wypłacanej kwoty dochodu (art. 30 ust. 1 pkt 1c). Podatek pobiera podmiot uprawniony do prowadzenia rachunku podatnika począwszy od 1 marca 2002 r. (art. 52a ust. 6). Zwolnione od podatku są dochody wypłacone podatnikowi, który zawarł stosowną umowę przed 01 grudnia 2001 r. (art. 52a ust. 1 pkt 3).

Dochody Funduszu z tytułu obrotu papierami wartościowymi na rynkach zagranicznych mogą podlegać opodatkowaniu. Dochody Funduszu z tytułu obrotu papierami wartościowymi na rynku krajowym nie podlegają opodatkowaniu.

W okresie sprawozdawczym prowizja maklerska wyniosła 476,2 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym opłata manipulacyjna z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu wyniosła 89,4 tys. PLN.

8. Dane dotyczące dystrybucji dochodów Funduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów swoim uczestnikom.

9. Dane dotyczące instrumentów pochodnych oraz transakcji terminowych

W dniu 24.01.2003 Fundusz dokonał transakcji zabezpieczającej z wykorzystaniem kontraktu forward walutowego pomiędzy PLN i USD. Transakcja polegała na sprzedaży USD z półrocznym terminem rozliczenia.

Fundusz posiadał w swoim portfelu inwestycyjnym akcje notowane w walutach zagranicznych. Wynikała stąd potencjalna możliwość spadku wyceny jednostek funduszu wynikająca z aprecjacji złotego względem tych walut. Celem zawarcia transakcji terminowej było zabezpieczenie wyceny jednostek funduszu przed skutkami wzrostu kursu złotego względem dolara amerykańskiego.

Kwota bazowa transakcji wyniosła 1 500 000.00 USD co odpowiadało kwocie 5 841,8 tys. PLN w dniu zawarcia transakcji. Transakcja wygasła w dniu 30.06.2003 r. Fundusz na koniec okresu sprawozdawczego nie posiadał otwartych pozycji na walutowych kontraktach forward.

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
2003-05-07	2003-05-19	1,1050	1,1075	Towarzystwo otrzymało błędne potwierdzenie dotyczące realizacji transakcji na papierach wartościowych
2003-05-08	2003-05-19	1,1091	1,1116	
2003-05-09	2003-05-19	1,1112	1,1137	
2003-05-12	2003-05-19	1,1105	1,1131	
2003-05-13	2003-05-19	1,1086	1,1111	
2003-05-14	2003-05-19	1,1018	1,1043	

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 – Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Aktywnego Zarządzania potwierdza, iż dane zawarte w sprawozdaniu przedstawionym przez CA IB – Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnego Zarządzania, dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających za okres sprawozdawczy 01.01.2003 – 31.12.2003, są zgodne ze stanem faktycznym na dzień bilansowy 31 grudnia 2003 r.

Departament Powierniczy

ul. Towarowa 25A
00-958 Warszawa

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

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

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

Kapitał akcyjny subszybowany
i wpłacony 143.581.150,00 zł

Zarząd

Prezes Zarządu:
Józef Wancer

Wiceprezesi Zarządu:
Mariusz Grendowicz, Wojciech Sobieraj

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