

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
CA IB SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO DOLAROWYCH OBLIGACJI**

**(do 30 czerwca 2003 r. PBK 60PLUS - SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY STABILNEGO DOCHODU)**

NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2003 ROKU

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu

PBK 60plus - Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Dochodu, zwany dalej „Funduszem”, jest osobą prawną. Został utworzony i działa jako specjalistyczny fundusz otwarty w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku 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-409/2-44/99 z dnia 8 października 1999 roku. PBK 60plus - Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Dochodu został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 10 stycznia 2000 r. pod numerem RFj 55. Fundusz może używać skróconej nazwy: “PBK 60plus SFIO”. 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 SFIO Dolarowych 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 wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat”.

Dla osiągnięcia celu inwestycyjnego fundusz dokonuje lokat w szczególności w wierzyielskie papiery wartościowe, udziałowe papiery wartościowe, certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

Kryterium doboru lokat funduszu w dłużne papiery wartościowe jest spodziewana stopa zwrotu, rodzaj i wielkość ryzyka związanego z poszczególnymi papierami wartościowymi, okres trwania lokaty oraz stopień płynności.

Inwestycje w akcje dokonywane są przez fundusz z uwzględnieniem kondycji finansowej i perspektyw rozwoju spółek.

Kryterium doboru do portfela inwestycyjnego innych lokat jest dążenie do uzyskania możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z inwestycji przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka rynkowego zmienności cen papierów wartościowych, ryzyka stopy procentowej oraz ryzyka braku płynności.

W celu zmniejszenia ryzyka inwestycyjnego aktywa Funduszu są lokowane z uwzględnieniem następujących limitów określonych w Art. 19 statutu:

1. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub większą liczbę podmiotów będących podmiotami związanymi, w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. Nr 139, poz. 934 z późn. zm.) i wiarytelności wobec tych podmiotów.
Ograniczenia tego nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
W jednym rodzaju papierów wartościowych gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa może być ulokowane nie więcej niż 10% wartości aktywów Funduszu
2. Lokaty 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.

3. Akcje spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym, innych niż akcje narodowych funduszy inwestycyjnych, nie mogą stanowić więcej niż 40% wartości aktywów Funduszu, z tym, że lokaty w akcje spółek notowanych na rynku równoległym i rynku wolnym nie mogą przekroczyć łącznie 10% wartości aktywów, a lokaty w akcjach spółek notowanych na rynku wolnym nie mogą przekroczyć 5% wartości aktywów.
4. Lokaty w akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym oraz spółek nie notowanych na regulowanym rynku giełdowym i na regulowanym rynku pozagiełdowym, lecz dopuszczonych do publicznego obrotu nie mogą stanowić więcej niż 10% wartości aktywów Funduszu.
5. Lokaty w akcjach narodowych funduszy inwestycyjnych nie mogą przekroczyć 10% wartości aktywów.
6. W przypadku depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych, nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednym banku albo w dwóch lub większej liczbie banków będących podmiotami związanymi, przy czym w przypadku jednego dowolnie wybranego banku lub grupy banków będących podmiotami związanymi limit ten może wynosić 7,5%. Łączna wartość takich lokat nie może przekroczyć 20% wartości aktywów Funduszu.
7. W certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty lub jeden fundusz inwestycyjny mieszany może być ulokowane nie więcej niż 2% wartości aktywów Funduszu. Łączna wartość takich lokat nie może przekroczyć 10% wartości aktywów Funduszu, przy czym lokaty w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte nie mogą przekroczyć 5% wartości aktywów.
8. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte nie może przekroczyć 15% wartości aktywów Funduszu.
Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może przewyższać 5% wartości aktywów Funduszu.
9. Łączna wartość lokat w obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu nie może przekroczyć 15% wartości aktywów Funduszu.
10. Łączna wartość lokat w obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które nie są dopuszczone do publicznego obrotu, zabezpieczone całkowicie obligacje emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu, obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki publiczne, inne niż papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu nie może przekroczyć 5% wartości aktywów Funduszu.
11. Łączna wartość lokat w zabezpieczone całkowicie obligacje emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu nie może przekroczyć 10% wartości aktywów Funduszu.
12. Łączna wartość lokat w depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe, akcje spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym, akcje spółek dopuszczonych do publicznego obrotu, akcje narodowych funduszy inwestycyjnych, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte lub fundusze inwestycyjne mieszane, może stanowić łącznie nie więcej niż 60% wartości aktywów Funduszu.

13. W przypadku depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych, akcji spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym, akcji spółek dopuszczonych do publicznego obrotu oraz akcji narodowych funduszy inwestycyjnych, lokaty nie mogą stanowić więcej niż 10% jednej emisji. Jeżeli pomiędzy papierami wartościowymi różnych emisji, ale tego samego emitenta, nie występują żadne różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, ograniczenie to stosuje się łącznie do wszystkich tych emisji
14. Aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami kraju w papierach wartościowych emitowanych przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych państw obcych będących członkami OECD, a także w papierach skarbowych emitowanych przez rządy lub banki centralne tych państw oraz tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w tych państwach, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika.

Towarzystwo będące organem funduszu

Do 30 czerwca 2003 r. PBK 60plus SFIO 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 60plus SFIO, 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 (w okresie sprawozdawczym)

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 Statucie 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. 53 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 w pkt. 2 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 niniejszym punkcie. (Art. 54 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. 55 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.
5. 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. 56 Statutu Funduszu). Różnica obejmująca naliczone dyskonto oraz odsetki jest ujmowana w rachunku wyników w pozycji przychody z tytułu amortyzacji dyskonta.
6. 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. 57 Statutu Funduszu)
7. 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. 58 Statutu Funduszu)
8. 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. 59 Statutu Funduszu)
9. 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..
10. Z tytułu świadczonych na rzecz Funduszu usług Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem do wysokości 1,25% w skali roku od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu. (Art. 62 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 dystrybucji oraz działalności marketingowej, 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 2,75 % 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. Bony Skarbowe, o terminach wykupu:

- do 6 mies. (do 31.12.2003 r.),
- powyżej 6 mies.(do 30.06.2004 r.).

2. Obligacje Skarbu Państwa – w podziale na obligacje zero kuponowe i o stałym oprocentowaniu i o terminach wykupu:

- powyżej 6 mies. (do 30.06.2004 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 SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY DOLAROWYCH OBLIGACJI
(DO 30 CZERWCA 2003 r. PBK 60PLUS SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY STABILNEGO DOCHODU)

I. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu					
1. 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 o stałym oprocentowaniu:					
ps0205	2005-02-12 notowane na CETO	200	172 200,00	211 420,00	5,76%
ps0506	2006-05-12 notowane na CETO	200	169 926,00	218 900,00	5,96%
powyżej 1 roku		400	342 126,00	430 320,00	11,72%
Obligacje zero kuponowe					
ok0404	2004-04-21 notowane na CETO	300	249 750,00	288 000,00	7,85%
powyżej 6 miesięcy od dnia bilansowego		300	249 750,00	288 000,00	7,85%
Razem Obligacje Skarbu Państwa		700	591 876,00	718 320,00	19,57%
2. Bony Skarbowe *					
Termin wykupu		Nominał w portfelu	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30-06-2003	Udział w Aktywach
bs-16-07-03		1 000 000	974 100,00	997 393,71	27,18%
bs-18-02-04	buy-sell-back (data odsprzedaży 16-07-2003)	880 000	850 530,56	852 243,45	23,22%
do 6 miesięcy od dnia bilansowego		1 880 000	1 824 630,56	1 849 637,16	50,40%
bs-17-03-04		1 100 000	1 046 906,30	1 058 634,46	28,85%
powyżej 6 miesięcy od dnia bilansowego		1 100 000	1 046 906,30	1 058 634,46	28,85%
Razem Bony Skarbowe		2 980 000	2 871 536,86	2 908 271,62	79,25%
* Wartość rynkowa wyliczona jako cena nabycia powiększona o liniową amortyzację dyskonta do dnia 30-06-2003					
OGÓŁEM PAPIERY WARTOŚCIOWE				3 626 591,62	98,82%
OGÓŁEM LOKATY				3 626 591,62	98,82%

CA IB SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
DOLAROWYCH OBLIGACJI

(DO 30 CZERWCA 2003R. PBK 60PLUS SPECJALISTYCZNY

2003-06-30

2002-12-31

FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY STABILNEGO DOCHODU)

	BILANS FUNDUSZU	Wartość na dzień 30-06-2003	Wartość na dzień 31.12.2002
I	Aktywa	3 670 078,82	3 804 371,24
1.	Lokaty	3 626 591,62	3 537 596,26
	wartość akcji w cenie nabycia	0,00	1 294 745,68
	zmiana wartości akcji	0,00	-41 751,08
	wartość obligacji w cenie nabycia	591 876,00	822 826,00
	zmiana wartości obligacji	126 444,00	175 454,00
	bony skarbowe	2 908 271,62	1 286 321,66
	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:	34 600,15	226 505,56
	środki pieniężne na rachunku lokat		217 425,00
	środki pieniężne na rachunku bankowym	34 600,15	9 080,56
3.	Należności	8 887,05	40 269,42
	z tytułu zbytych lokat	0,00	13 217,63
	z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
	dywidendy	0,00	0,00
	odsetki	8 704,48	25 886,33
	z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0,00	0,00
	z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
	pozostałe	182,57	1 165,46
II	Zobowiązania	30 231,98	67 496,31
1.	Z tytułu nabytych lokat	0,00	53 489,99
2.	Z tytułu wystawionych opcji	0,00	0,00
3.	Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	23 740,23	551,25
4.	Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0,00	0,00
5.	Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku	0,00	0,00
6.	Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku	0,00	0,00
7.	Rezerwa na wydatki	397,55	12 057,07
8.	Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	5 830,00	1 340,00
9.	Pozostałe (zobowiązania wobec urzędu skarbowego)	264,20	58,00
III	Aktywa netto (I - II)	3 639 846,84	3 736 874,93
IV	Kapitał	2 693 919,27	2 786 178,89
1.	Wpłacony	22 901 142,46	22 621 104,49
2.	Wypłacony (wielkość ujemna)	-20 207 223,19	-19 834 925,60
V	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 959 345,17	1 916 189,01
VI	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 139 861,60	-1 099 195,89
VII	Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia w tym:	126 444,00	133 702,92
	akcje	0,00	-41 751,08
	obligacje	126 444,00	175 454,00
VIII	Kapitał i zakumulowany wynik z operacji, razem (IV + V+VI+VII)	3 639 846,84	3 736 874,93
	Liczba jednostek uczestnictwa	312 962,452	321 002,010
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	11,63	11,64

**CA IB SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
DOLAROWYCH OBLIGACJI**

(DO 30 CZERWCA 2003R. PBK 60PLUS SPECJALISTYCZNY

2003-06-30

2002-06-30

FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY STABILNEGO DOCHODU)

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	0,00	2 400,00
2.	Odsetki	21 197,55	135 513,05
3.	Odpis dyskonta	71 883,00	370 005,75
4.	Przychody z nieruchomości	0,00	0,00
5.	Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00
6.	Pozostałe	855,60	8 082,97
	Przychody z lokat - razem	93 936,15	516 001,77
II	Koszty operacyjne		
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	23 081,79	79 864,83
2.	Wynagrodzenie dla dystrybutorów	15 078,43	10 639,85
3.	Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	32 602,20	58 933,58
4.	Usługi w zakresie rachunkowości, w tym: prowadzenie rejestru uczestników funduszu lub certyfikatów inwestycyjnych	54 435,58 32 221,89	60 798,62 37 885,54
5.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	5 542,97	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.	Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00
11.	Pozostałe	32 943,96	21 469,63
	Koszty operacyjne - razem	163 804,93	238 845,44
III	Koszty pokrywane przez towarzystwo	113 024,94	63 142,78
IV	Koszty operacyjne netto (II - III)	50 779,99	175 702,66
V	Przychody z lokat netto (I - IV)	43 156,16	340 299,11
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-40 665,71	70 115,51
	akcje	-106 641,15	15 845,58
	obligacje	65 975,44	54 269,93
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-7 258,92	82,54
	akcje	41 751,08	-14 074,50
	obligacje	-49 010,00	14 157,04
	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-47 924,63	70 198,05
VII	Wynik z operacji (V +/- VI)	-4 768,47	410 497,16

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

CA IB SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY DOLAROWYCH OBLIGACJI

(DO 30 CZERWCA 2003 R. PBK 60PLUS SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY STABILNEGO DOCHODU)

	2003-06-30	2002-12-31	2001-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto:			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 736 874,93	12 544 903,26	5 019 490,79
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-4 768,47	464 935,53	29 648,19
a) przychody z lokat netto	43 156,16	480 649,60	1 020 318,28
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-40 665,71	55 558,78	-1 101 847,76
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-7 258,92	-71 272,86	111 177,67
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-4 768,47	464 935,53	29 648,19
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem):	Fundusz nie dokonuje dystrybucji	Fundusz nie dokonuje dystrybucji	Fundusz nie dokonuje dystrybucji
a) z przychodów z lokat netto			
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat			
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-92 259,62	-9 272 963,85	7 495 764,28
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	280 037,97	656 790,91	12 915 271,78
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	-372 297,59	-9 929 754,76	-5 419 507,50
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	2 693 919,27	2 786 178,89	12 059 142,74
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 4+5)	-97 028,11	-8 808 028,33	7 525 412,47
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 639 846,84	3 736 874,93	12 544 903,26
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 738 506,20	11 157 389,63	11 800 800,07
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	24 077,615	57 867,992	1 172 538,123
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	32 117,173	873 843,818	488 986,534
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-8 039,558	-815 975,826	683 551,589
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:			
a) liczby zbytych jednostek uczestnictwa	2 135 544,938	2 111 467,323	2 053 599,331
b) liczby odkupionych jednostek uczestnictwa	1 822 582,486	1 790 465,313	916 621,494
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	312 962,452	321 002,010	1 136 977,837
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na początku działalności (31 stycznia 2000 r.)	10,00	10,00	10,00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	11,64	11,03	11,07
3. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	11,63	11,64	11,03
4. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-0,09%	5,54%	-0,36%
5. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym na dzień	28-01-03, 01-04-03, 02-04 03	2002-01-02	2001-10-03
wartość w złotych	11,52	11,03	9,84
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym na dzień	2003-01-14	3-12-02	1-02, 2-02, 13-02-2001
wartość w złotych	12,00	4-12-02 11,76	11,20
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym na dzień	2003-06-30	2002-12-31	2001-12-31
wartość w złotych	11,59	11,65	11,03
IV. Procentowy udział w aktywach i aktywach netto:			
<i>Procentowy udział w aktywach*:</i>			
Koszty operacyjne, w tym:	4,34%	3,93%	4,50%
Wynagrodzenie towarzystwa	0,61%	1,22%	1,14%
<i>Procentowy udział w aktywach netto*:</i>			
Koszty operacyjne, w tym:	4,38%	4,04%	4,94%
Wynagrodzenie towarzystwa	0,62%	1,25%	1,25%

* udział w wartościach średnich

CA IB SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
DOLAROWYCH OBLIGACJI
(DO 30 CZERWCA 2003R. PBK 60PLUS SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY STABILNEGO DOCHODU)

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	-127 324,77	157 233,37
I.	Wpływy	20 096 499,79	106 580 806,43
1.	Z tytułu posiadanych lokat	34 031,27	141 183,48
	nieruchomości (własność)	0,00	0,00
	nieruchomości (współwłasność)	0,00	0,00
	- waluty	0,00	0,00
	- papiery wartościowe	34 031,27	141 183,48
	- 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	20 058 117,51	106 394 262,35
	nieruchomości (własność)	0,00	0,00
	nieruchomości (współwłasność)	0,00	0,00
	- waluty	0,00	0,00
	- papiery wartościowe	20 058 117,51	106 394 262,35
	- 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	4 351,01	45 360,60
II.	Wydatki	20 223 824,57	106 423 573,06
1.	Z tytułu posiadanych lokat	0,00	0,00
	nieruchomości (własność)	0,00	0,00
	nieruchomości (współwłasność)	0,00	0,00
	- waluty	0,00	0,00
	- papiery wartościowe	0,00	0,00
	- 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 nabycia składników lokat	20 161 202,50	106 250 256,58
	nieruchomości (własność)	0,00	0,00
	nieruchomości (współwłasność)	0,00	0,00
	- waluty	0,00	0,00
	- papiery wartościowe	20 161 202,50	106 250 256,58
	- 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	28 464,58	78 740,67
4.	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	8 539,37	23 622,20
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	25 618,12	70 953,60
		0,00	0,00
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej I - II	-64 580,64	57 445,18

I.	Wpływy	283 698,57	366 983,47
1.	Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	283 698,57	366 983,47
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	348 279,21	309 538,29
1.	Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo nabycia certyfikatów własnych	348 279,21	309 538,29
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)	-191 905,41	214 678,55
D.	Środki pieniężne na początek okresu	226 505,56	905 306,20
E.	Środki pieniężne na koniec okresu (D + / - C)	34 600,15	1 119 984,75
	- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE LOKAT

CA IB SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY DOLAROWYCH OBLIGACJI

(DO 30 CZERWCA 2003 r. PBK 60PLUS SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY STABILNEGO DOCHODU)

Opis	Stan na dzień 30-06-2003 r.		Stan na dzień 31-12-2002 r.		Stan na dzień 31-12-2001 r.		Stan na dzień 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	0,00	0,0%	1 253,00	32,9%	512,36	4,1%	1 513,60	30,1%
Obligacje (bez odsetek)	718,32	19,6%	998,28	26,2%	8 158,39	64,8%	628,36	12,5%
Odsetki od obligacji	8,70	0,2%	25,85	0,7%	74,23	0,6%	1,99	0,0%
Bony skarbowe	2 908,27	79,3%	1 286,32	33,8%	2 742,98	21,8%	2 151,49	42,7%
Papiery wartościowe (z odsetkami od obligacji)	3 635,29	99,1%	3 563,45	93,7%	11 487,97	91,3%	4 295,44	85,3%
Inne aktywa	34,79	0,9%	240,92	6,3%	1 100,69	8,7%	738,81	14,7%
Razem aktywa	3 670,08	100,00%	3 804,37	100,00%	12 588,66	100,0%	5 034,25	100,0%

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA NA DZIEŃ 30.06.2003 R.

CA IB SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY DOLAROWYCH
OBLIGACJI (DO 30 CZERWCA 2003 R. PBK 60PLUS SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY STABILNEGO DOCHODU)

		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:	3 670 078,82	3 804 371,24	13 213 198,82
	środki pieniężne w PLN	34 600,15	226 505,56	1 119 984,75
	zobowiązania w PLN	30 231,98	67 496,31	190 880,97
	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:	113 024,94	143 828,00	63 142,78
	1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	0,00	0,00	0,00
	2. Wynagrodzenie dla dystrybutorów	12 110,58	12 203,12	4 225,86
	3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	26 185,19	48 716,13	23 406,82
	4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników funduszu	43 721,15	56 117,76	24 147,56
	5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	4 451,96	10 911,87	2 835,39
	6. Usługi prawne	0,00	0,00	0,00
	7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	96,38	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	26 459,68	15 879,13	8 527,15
V.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat według grup lokat:	-40 665,71	55 558,78	70 115,51
	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	-40 665,71	55 558,78	70 115,51
	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	-7 258,92	-71 272,86	82,54
	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	-7 258,92	-71 272,86	82,54
	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:	9 157,30	107 027,95	76 626,65
	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
	provizje maklerskie	9 157,30	107 027,95	76 626,65
	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.			

	<p>W dniu 25 marca 2003 roku KPW i G wydała decyzję, na mocy której zmieniony został Statut Funduszu:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 Dolarowych Obligacji. 			
--	--	--	--	--