

CA IB SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY RYNKU PIENIĘŻNEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 202 roku, nr 76, poz.694, z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku „W sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” (Dz. U. nr 149, poz. 1670).

Przedstawione sprawozdanie obejmuje:

- Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2003 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 71 985,1 tys. zł.,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w wysokości 1 909,7 tys. zł.,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych,
- Zestawienie Lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2003 roku o wartości rynkowej 59 986,3 tys. zł.,
- Informację dodatkową składającą się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień.

Wprowadzenie

CA IB Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego, 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-409/3-12/99 z dnia 5 marca 1999 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła CA IB Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zezwolenia na utworzenie CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego.

W dniu 13 kwietnia 1999 roku Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFJ 14.

Cel inwestycyjny, specjalizacja oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne

Celem Funduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu głównie poprzez inwestycje w instrumenty rynku pieniężnego. Portfel Funduszu jest budowany w oparciu o prognozy rozwoju polskiej gospodarki i zmiany stóp procentowych.

Podejmując decyzje inwestycyjne zwraca się uwagę na płynność i kapitalizację poszczególnych instrumentów w celu możliwie szybkiego i efektywnego przemieszczania środków w kierunku instrumentów dłużnych oferujących lepsze stopy zwrotu.

Fundusz lokuje nie mniej niż 70% aktywów Funduszu w instrumenty rynku pieniężnego, czyli instrumenty obciążone niewysokim ryzykiem zmiany stopy procentowej. Fundusz nie lokuje Aktywów Funduszu w akcje lub obligacje zamienne na akcje.

Oprócz instrumentów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa, Fundusz może inwestować w wierzytelności emitowane przez instytucje samorządowe, przedsiębiorstwa itp. Wprawdzie rentowność ww. instrumentów jest zwykle wyższa od tej jaką charakteryzują się skarbowe instrumenty dłużne (obligacje i bony skarbowe), ale występuje też pewne ryzyko niespłacenia należności, nieterminowej spłaty lub mniejszej płynności. Przy podejmowaniu decyzji o inwestycji w tego rodzaju instrumenty, Towarzystwo będzie dążyć do zminimalizowania ryzyka niespłacenia środków poprzez ocenianie na bieżąco emitentów papierów wartościowych, jak też będzie poszukiwać emitentów oferujących jak najkorzystniejszą relację dochodu do ryzyka.

Taktyczna, bieżąca alokacja aktywów opiera się głównie na bieżącym monitorowaniu poszczególnych typów instrumentów dłużnych jak i konkretnych instrumentów i wczesnym identyfikowaniu rozmaitych czynników zarówno technicznych, jak i tych ze sfery polityki gospodarczej mogących mieć wpływ na ocenę dokonanych lub planowanych inwestycji. Narzędziem mogącym wspomóc efektywność alokacji środków naszych Klientów, szczególnie w aspekcie wyboru momentu dokonywanych inwestycji, jest analiza bieżących sygnałów płynących z rynku międzybankowego, giełdowego i pozagiełdowego.

Aktywa Funduszu nie są lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, których podstawową działalność stanowi produkcja broni oraz inna działalność związana z przemysłem zbrojeniowym, produkcja wyrobów tytoniowych lub wysokoprocentowych wyrobów alkoholowych, a także inna działalność określona szczegółowo w art. 11 ust. 9 Statutu Funduszu.

Dobór lokat jest dokonywany ponadto z uwzględnieniem aspektów ekologicznych i wpływu prowadzonej działalności na środowisko naturalne.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku.

Dniem Bilansowym jest 30.06.2003 roku.

Kontynuacja działalności

Poniższe sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz.

Opis

A. Podstawowe zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego na dzień 30 czerwca 2003 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

1. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Zapisy w księgach rachunkowych Funduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych 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. 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.
8. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
9. 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.
10. 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.
11. 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 i wynagrodzenie naliczane jest każdego dnia i płatne przez Fundusz do 15-go następnego miesiąca kalendarzowego.

Towarzystwo za zarządzanie Funduszem otrzymuje wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 0,6% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku. Towarzystwo pokrywa koszty Funduszu, które przekraczają limit określony na poziomie 1,3% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto.

12. 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.

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 Rynku Pieniężnego 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 Rynku Pieniężnego dzieli się na:

- Obligacje
 - obligacje notowane na GPW,
 - obligacje notowane na ERSPW,
- Bony Skarbowe
- Bony Komercyjne i Wierzytelności,
- Zagraniczne Papiery Wartościowe
- Listy zastawne.

Warszawa, 25 lipca 2003r.

(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł.)

BONY SKARBOWE

RAZEM:

RAZEM:

RAZEM:

RAZEM:

BONY KOMERCYJNE / WIERZYTELNOŚCI

RAZEM:

Bony Komercyjne i Wierzytelności

RAZEM:

82,9%

Instrumenty CLN opierają się na mechanizmie, w którym to straty dla inwestorów określone są syntetycznie, w oparciu o wystąpienie „wydarzeń kredytowych” w portfelu referencyjnym.

ERSPW - Elektroniczny Rynek Skarbowych Papierów Wartościowych

BILANS**CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego
na dzień 30 czerwca 2003 r.**

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

I. AKTYWA**LOKATY**

	<u>30.06.2003</u>	<u>31.12.2002</u>
Obligacje	17 038,8	5 435,7
Bony skarbowe	12 336,9	12 536,1
Listy zastawne	3 106,5	0,0
Bony komercyjne i wierzytelności	21 004,1	27 463,7
<u>Zagraniczne papiery wartościowe w tym:</u>		
Wierzytelności	6 500,0	12 500,0
LOKATY - RAZEM	59 986,3	57 935,5

ŚRODKI PIENIĘŻNE

Rachunki bankowe	11 510,9	34,5
Lokaty krótkoterminowe	0,0	0,0
ŚRODKI PIENIĘŻNE - RAZEM	11 510,9	34,5

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU:

Z tytułu zbytych lokat	0,0	0,0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
Dywidend	0,0	0,0
Odsetek	603,5	222,0
Pozostałe,	0,0	0,0
w tym z tytułu nabycia papierów wartościowych	0,0	0,0
NALEŻNOŚCI - RAZEM	603,5	222,0

AKTYWA OGÓŁEM**72 100,7 58 192,0****II. ZOBOWIĄZANIA**

Z tytułu nabytych lokat	0,0	0,0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0,0	0,0
Rezerwa na wydatki	115,6	65,3
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0,0	2,2
ZOBOWIĄZANIA - RAZEM	115,6	67,5

III. AKTYWA NETTO (I-II)**71 985,1 58 124,5****IV. KAPITAŁ**

wpłacony	251 557,0	218 549,8
wypłacony	-200 224,5	-179 168,2
KAPITAŁ - RAZEM	51 332,5	39 381,6

V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO

zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat - z lat ubiegłych	1 886,3	5 602,8
	18 455,7	12 852,8
RAZEM;	20 342,0	18 455,6

VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)

<u>ZE ZBYCIA LOKAT</u>	1,0	10,1
zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) - z lat ubiegłych	290,8	280,7
RAZEM;	291,8	290,8

VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA**18,8 -3,5****VIII. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY**

<u>WYNIK Z OPERACJI RAZEM (IV+V+VI+VII)</u>	<u>71 985,1</u>	<u>58 124,5</u>
---	-----------------	-----------------

Liczba jednostek uczestnictwa	42 165,8227	35 039,693
-------------------------------	-------------	------------

Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa	1 707,19	1 658,82
---	----------	----------

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł.)

I. <u>Przychody z lokat</u>	<u>30.06.2003</u>	<u>30.06.2002</u>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,0	0,0
Odsetki	867,7	800,5
Odpis dyskonta	1 401,7	2 419,4
Dodatnie saldo różnic kursowych	0,0	0,0
Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	4,3	71,8
<u>Przychody z lokaty - razem</u>	<u>2 273,7</u>	<u>3 291,7</u>
II. <u>Koszty operacyjne</u>		
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	197,9	176,1
Wynagrodzenie dla dystrybutorów	0,2	0,1
Opłata dla depozytariusza	65,8	72,8
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	51,6	41,0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	16,1	16,2
Usługi prawne	0,0	0,0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1,3	12,7
Koszty marketingowe	55,1	11,2
<u>Limitowane koszty operacyjne - razem</u>	<u>388,0</u>	<u>330,1</u>
<u>Nielimitowane koszty operacyjne</u>		
Amortyzacja premii	1,1	0,0
Odsetki od rachunków bankowych	0,1	3,6
<u>Nielimitowane koszty operacyjne - razem</u>	<u>1,2</u>	<u>3,6</u>
<u>KOSZTY OPERACYJNE - razem</u>	<u>389,2</u>	<u>333,7</u>
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	1,8	5,1
IV. Koszty operacyjne netto (II-III)	387,4	328,6
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 886,3	2 963,1
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1,0	11,1
z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	22,4	-46,6
z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0
<u>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</u>	<u>23,4</u>	<u>-35,5</u>
VII. Wynik z operacji (V+VI)	1 909,7	2 927,6

Zmiany w aktywach netto
CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku

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

I. Zmiana wartości aktywów netto:

	<u>30.06.2003</u>	<u>31.12.2002</u>	<u>31.12.2001</u>	<u>31.12.2000</u>
1 Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	58 124,5	49 416,0	72 751,8	6 990,9
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	1 909,7	5 582,5	10 797,8	1 710,9
a przychody z lokat netto,	1 886,3	5 602,8	10 539,6	1 716,7
b zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	1,0	10,1	234,5	30,6
c wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	22,4	-30,4	23,7	-36,4
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 909,7	5 582,5	10 797,8	1 710,9
4 Dystrybucja dochodów funduszu	0,0	0,0	0,0	0,0
a z przychodów lokat netto,	0,0	0,0	0,0	0,0
b ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,0	0,0	0,0	0,0
5 Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym;	11 950,9	3 126,0	-34 133,6	64 050,0
a zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	33 007,3	58 480,7	70 266,4	75 480,3
b zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	-21 056,4	-55 354,7	-104 400,0	-11 430,3
6 Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	11 950,9	3 126,0	-34 133,6	64 050,0
7 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	13 860,6	8 708,5	-23 335,8	65 760,9
8 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	71 985,1	58 124,5	49 416,0	72 751,8
9 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	66 668,0	63 384,4	66 950,5	9 864,0

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:

1 Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym, w tym;				
a liczba zbytych jednostek uczestnictwa	19 556,803	36 766,740	49 759,006	59 446,220
b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 430,673	34 290,213	73 465,284	9 564,360
c saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	7 126,130	2 476,527	-23 706,278	49 881,860
2 Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym;				
a liczba zbytych jednostek uczestnictwa	179 451,8676	159 895,065	123 128,325	73 369,319
b liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	137 286,0449	124 855,372	90 565,159	17 099,875
c saldo jednostek uczestnictwa	42 165,8227	35 039,693	32 563,166	56 269,444

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;

1 wartość aktywów netto na J.U. na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego,	1 658,82	1 517,54	1 292,92	1 094,45
2 wartość aktywów netto na J.U. na koniec okresu sprawozdawczego,	1 707,19	1 658,82	1 517,54	1 292,92
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na J.U. w okresie sprawozdawczym,	2,92%	9,31%	17,37%	18,13%
4 minimalna i maksymalna wartości aktywów netto na J.U. w okresie sprawozdawczym,				
02.01.2003 minimalna	1 659,11	1 518,04	1 294,07	1 094,80
30.06.2003 maksymalna	1 707,02	1 658,79	1 517,51	1 292,92
5 wartość aktywów netto na J.U. według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 707,02	1 658,79	1 517,51	1 291,62

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

Udział kosztów operacyjnych limitowanych w średnich aktywach netto w tym;	1,16%	1,10%	1,06%	0,90%
wynagrodzenie Towarzystwa	0,60%	0,60%	0,56%	0,40%

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego**

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku

(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł.)

A.	<u>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)</u>	<u>30.06.2003</u>	<u>30.06.2002</u>
I.	<i>Wpływy</i>		
	Z tytułu posiadanych lokat	767,0	296,0
	Odsetki od obligacji	767,0	296,0
	Z tytułu zbycia składników lokat	1 646 460,9	673 173,8
	Obligacje	15 500,0	45 536,4
	Bony skarbowe	1 515 670,9	462 827,4
	Bony komercyjne	115 290,0	164 810,0
	Pozostałe,	4,3	72,7
	w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	4,3	72,7
	<i>Wpływy-razem</i>	1 647 232,2	673 542,5
II.	<i>Wydatki</i>		
	Z tytułu posiadanych lokat	0,1	3,6
	Kredyty i pożyczki	0,1	3,6
	Z tytułu nabycia składników lokat	1 647 368,5	692 297,9
	Obligacje	21 369,1	56 091,6
	Bony skarbowe	1 514 998,4	479 045,8
	Bony komercyjne	107 901,0	157 160,5
	Listy zastawne	3 100,0	0,0
	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla Towarzystwa	195,0	142,5
	Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,1	0,2
	Z tytułu opłat dla depozytariusza	48,8	48,7
	Z tytułu opłat za prowadzenie rejestru aktywów funduszu	38,3	17,1
	Z tytułu usług wydawniczych	12,0	16,1
	Z tytułu opłat za zezwolenia i opłat rejestracyjnych	1,0	11,2
	Z tytułu usług prawnych	0,0	0,0
	Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0,0	12,5
	Z tytułu usług marketingowych	40,9	4,8
	Pozostałe	0,0	0,0
	<i>Wydatki-razem</i>	1 647 704,6	692 554,6
	<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej-razem</i>	-472,4	-19 012,1
B.	<u>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</u>		
I.	<i>Wpływy</i>		
	Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	33 065,2	34 551,6
	Pozostałe	0,0	0,0
	<i>Wpływy-razem</i>	33 065,2	34 551,6
II.	<i>Wydatki</i>		
	Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	21 116,4	18 776,1
	Pozostałe	0,0	0,0
	<i>Wydatki-razem</i>	21 116,4	18 776,1
	<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej-razem</i>	11 948,8	15 775,5
C.	<u>Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</u>	11 476,4	-3 236,6
D.	<u>Środki pieniężne na początek okresu</u>	34,5	3 303,5
E.	<u>Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)</u>	11 510,9	66,9
	w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE LOKAT
CA IB Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego
porównanie z poprzednimi okresami sprawozdawczymi
(wszystkie dane wyrażone są w tysiącach zł.)

	30.06.2003		31.12.2002		31.12.2001		31.12.2000	
Papiery wartościowe	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)	Wartość bilansowa	Udział w Aktywach (%)
OBLIGACJE	17 038,8	23,5%	5 435,7	9,3%	8 621,1	17,4%	153,9	0,2%
BONY SKARBOWE	12 336,9	17,1%	12 536,1	21,5%	-	-	40 557,9	55,7%
BONY KOMERCYJNE I WIERZYTELNOŚCI	27 504,1	38,0%	39 963,7	68,7%	37 370,7	75,6%	23 611,3	32,5%
LISTY ZASTAWNE	3 106,5	4,3%	-	-	-	-	-	-
RAZEM:	59 986,3	82,9%	57 935,5	99,5%	45 991,8	93,0%	64 323,1	88,4%

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wyrażone w tysiącach zł.)

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

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 5.000,00 tys. z przeznaczeniem na finansowanie transakcji Klienta polegających na odkupywaniu od uczestników Funduszu jednostek uczestnictwa w Funduszu. Odsetki kredytowe na dzień 30 czerwca 2003 roku wynosiły 0,1 tys. zł.

3. Informacje o udzielonych pożyczkach

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielił żadnych pożyczek pieniężnych.

4. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo

<i>Limitowane koszty operacyjne</i>	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	197,9
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,2
Opłata dla depozytariusza	65,8
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	51,6
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	16,1
Opłaty za zezwolenia	1,3
Usługi marketingowe	55,1
<i>Limitowane koszty operacyjne – razem</i>	<i>388,0</i>
<i>Nielimitowane koszty operacyjne</i>	
Odsetki od rachunków bankowych	0,1
Amortyzacja premii	1,1
<i>Nielimitowane koszty operacyjne – razem</i>	<i>1,2</i>
<u>KOSZTY OPERACYJNE – razem</u>	<u>389,2</u>

5. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Bony Skarbowe	1,0
<u>Zrealizowany zysk (strata) – razem</u>	<u>1,0</u>

6. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat

Obligacje	18,8
<u>Niezrealizowany zysk (strata) – razem</u>	<u>18,8</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 nie była pobrana prowizja maklerska.

Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

8. Dane dotyczące dystrybucji dochodów Funduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów swoim uczestnikom.

9. Dane dotyczące instrumentów pochodnych oraz transakcji terminowych

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonał żadnych transakcji na papierach wartościowych wymienionych w art.3 ust.3 ustawy - prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

II. Informacje

1. Wynagrodzenia i nagrody obciążające Fundusz

Fundusz nie wypłacał wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających i nadzorujących Fundusz.

2. Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Funduszu udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym, obciążających Fundusz

W okresie sprawozdawczym nie została zawarta żadna umowa zobowiązująca do świadczeń na rzecz Funduszu.

3. Dane dotyczące nieruchomości

Fundusz nie dokonał żadnej transakcji, której przedmiotem była nieruchomość.

4. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych

W okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano znaczących zdarzeń dotyczących roku ubiegłego.

5. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie zarejestrowano żadnych znaczących zdarzeń, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu.

6. Dane dotyczące dokonywanych korekt błędów

W okresie sprawozdawczym zarejestrowano następujące przypadki, w których niezbędne było dokonanie korekty w księgach rachunkowych Funduszu.

Data skorygowanej wyceny	Data ogłoszenia korekty wyceny	WANJU przed korektą	WANJU po korekcie	Przyczyna korekty
2003-06-12	2003-07-10	1 702,18	1 702,34	System księgowy Funduszu błędnie przeliczył wartość bieżącą papieru wartościowego znajdującego się w portfelu Funduszu
2003-06-13	2003-07-10	1 702,39	1 702,55	
2003-06-16	2003-07-10	1 703,17	1 703,34	
2003-06-17	2003-07-10	1 703,28	1 703,44	
2003-06-18	2003-07-10	1 703,48	1 703,64	
2003-06-20	2003-07-10	1 704,06	1 704,21	
2003-06-23	2003-07-10	1 704,72	1 704,88	
2003-06-24	2003-07-10	1 705,17	1 705,33	
2003-06-25	2003-07-10	1 705,35	1 705,54	
2003-06-26	2003-07-10	1 705,82	1 706,01	
2003-06-27	2003-07-10	1 706,08	1 706,26	
2003-06-30	2003-07-10	1 706,83	1 707,02	

Warszawa, 25 lipca 2003 r.