



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WARTA

**TRZECIOFILAROWEGO ZRÓWNOWAŻONEGO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

ZA OKRES OD 20 GRUDNIA 2001 DO 30 CZERWCA 2002 ROKU

WPROWADZENIE

Fundusz

Nazwa Funduszu

Warta Trzeciofilarowy Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Podstawy prawne działalności

Fundusz jest Funduszem Inwestycyjnym Otwartym w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. – Ustawa o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 1997 r. Nr 139, poz. 933) działającym zgodnie z w/w ustawą i Statutem Warta Trzeciofilarowego Zrównoważonego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (decyzja z dnia 20 listopada 2001 r., znak DFN1 – 4050/18 – 33/01). Fundusz został zarejestrowany 12 grudnia 2001 r. w Sądzie Okręgowym w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy (nr rejestru RFj 103, REGON 017415073-00017). Fundusz posiada osobowość prawną.

Publikacja Prospektu Informacyjnego

Prospekt Informacyjny Warta Trzeciofilarowego Zrównoważonego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego został opublikowany w dzienniku „Prawo i Gospodarka” w dniu 5 stycznia 2002 r.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Funduszu miały miejsce 27 listopada 2001 r. Pierwsza wycena nastąpiła 20 grudnia 2001 r.

Podstawowe dane o polityce inwestycyjnej Warty Trzeciofilarowego Zrównoważonego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. i artykułem 8 Statutu, Fundusz przy dokonywaniu lokat stosuje ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego i stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat

Fundusz lokuje swoje Aktywa w:

1. papiery wartościowe

1.1 emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym,

1.2 dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dopuszczenia do publicznego obrotu,

1.3 inne niż określone w pkt 1.1 i pkt 1.2 lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, pod warunkiem, że są one zbywalne i ich wartość rynkowa może być ustalona w każdym czasie, nie rzadziej jednak niż w Dniu Wyceny.

2. Fundusz, może nabywać jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

3. Fundusz może lokować swoje Aktywa w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia

inwestycyjne, co najmniej takie, jakie przewiduje Ustawa dla funduszy inwestycyjnych otwartych.

4. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot transakcje terminowe, w tym transakcje będące papierami wartościowymi w rozumieniu art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.

5. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.

6. Fundusz może lokować do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu

7. Łączna wartość lokat określonych w ust. 1 pkt 1.3 nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu.

8. Fundusz nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Funduszu.

9. Do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 5 i 6.

10. Ograniczeń, o których mowa w ust. 5 i 6 nie stosuje się, z zastrzeżeniem ust. 12, również do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez:

1) jednostki samorządu terytorialnego,

2) państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

11. Jeżeli lokaty, o których mowa w ust. 9 lub 10, nie spełniają warunków określonych w ust. 5 i 6, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu.

12. Lokaty, o których mowa w ust. 9 i 10, dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden z podmiotów, o którym mowa w ust. 9 i 10, mogą przewyższać 35% wartości Aktywów Funduszu.

13. Łączna wartość lokat, o których mowa w ust. 2 i 3, nie może przewyższać 5% wartości Aktywów Funduszu.

14. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

15. Jeżeli Fundusz przekroczy którekolwiek z ograniczeń inwestycyjnych, określonych w Statucie jest obowiązany do dostosowania, w ciągu sześciu miesięcy, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.

16. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

Towarzystwo będące organem Funduszu

Warta Trzeciofilarowy Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest zarządzany przez WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Solec 48 (zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy – XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000012513). Akcjonariuszem Towarzystwa jest Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. z siedzibą w Warszawie (100% akcji)

WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na dzień 30 czerwca 2002 r. zarządzało także czterema innymi funduszami:

- ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- BETA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- GAMMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- Warta Papierów Dłużnych Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Towarzystwo na podstawie umowy, zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu WARTA Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chmielnej 85/87 Umowa weszła w życie z dniem 5 czerwca 2002 r.

Stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutora lub Fundusz. Maksymalna stawka opłaty pobieranej przez Fundusz przy zbywaniu Jednostek

Uczestnictwa od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 1,00 %. Fundusz może zmniejszyć lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa z obowiązku ponoszenia opłaty manipulacyjnej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu lub w przypadku dokonania jednorazowej wpłaty na nabycie jednostek Uczestnictwa w wysokości określonej w Statucie Funduszu. W okresie sprawozdawczym Fundusz nie pobierał opłaty manipulacyjnej.

Przedstawione sprawozdanie obejmuje:

- Wprowadzenie,
- Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 4.726,1197 tys. zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 20 grudnia 2001 r. do 30 czerwca 2002 r. wykazujący zysk z operacji w wysokości 110,0498 tys. zł,
- Zestawienie portfela lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2002 r. o wartości rynkowej 4 400,4375 tys. zł
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 20 grudnia 2001 r. do 30 czerwca 2002 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych na kwotę 4 002,7194 tys. zł,
- Noty objaśniające: dotyczące zrealizowanego zysku/straty ze zbycia lokat, wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat oraz informacja o podatkach i opłatach oraz nota dostosowująca do Rozporządzenia Ministra Finansów z 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Bank Depozytariusz

Na dzień 30 czerwca 2002 roku Depozytariuszem dla Funduszu jest Bank Przemysłowo – Handlowy PBK Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 1,

Na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych do obowiązków Depozytariusza wynikających z umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego należy:

1. prowadzenie Rejestru Aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu,
2. zapewnienie, aby odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
3. zapewnienie, aby rozliczenie umów dotyczących Aktywów Funduszu oraz rozliczenie umów z Uczestnikami Funduszu, następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia,
4. zapewnienie, aby Wartość Netto Aktywów Funduszu i wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
5. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu,
6. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu.

Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadomić KPWiG, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu, ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do: reprezentacji Funduszu w przypadku cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa, dokonania likwidacji Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli KPWiG nie wyznaczy innego likwidatora.

Rejestr Uczestników Funduszu

Rejestry Uczestników Funduszu prowadzi Fundusz w ramach Agenta Transferowego działającego w strukturze WARTA TFI S.A.

Opis przyjętych zasad rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami „Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.” (Dz. U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami), "Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad

rachunkowości funduszy inwestycyjnych" (Dz. U. 01.149.1670 z dnia 22 grudnia 2001r.), jak również w oparciu o przyjęty plan kont Funduszu.

Księgowanie operacji dotyczących Funduszu

1. Wszystkie operacje Funduszu są ujmowane w księgach rachunkowych w dniu uzyskania wiarygodnego ich potwierdzenia.
2. Nabyte papiery wartościowe ewidencjonowane są w księgach rachunkowych według ceny nabycia na dzień transakcji. Cena nabycia obejmuje wszelkie opłaty prawnie obowiązujące (w okresie sprawozdawczym były to opłaty maklerskie).
3. Przy sprzedaży papierów wartościowych stosowana jest zasada „najdrożej kupione papiery sprzedaje się pierwsze”.

Wycena aktywów Funduszu i kryteria wyboru rynku głównego

Aktywa Funduszu będące przedmiotem notowań w obrocie dokonywanym w ramach wyodrębnionego pod względem organizacyjnym i finansowym, działającego regularnie systemu, zapewniającego jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, wycenia się, a zobowiązania związane z dokonywaniem transakcji w takim obrocie ustala się według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, pozostałe zaś 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 Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio Aktywów i zobowiązań oraz odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.

Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniach Wyceny. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Dniu Wyceny nie

uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z postanowieniem zdania poprzedniego.

Papiery wartościowe i prawa majątkowe na rynku zorganizowanym

1. Wartość papierów wartościowych i praw majątkowych nie będących papierami wartościowymi notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, z wyłączeniem kontraktów terminowych, ustalana jest w oparciu o ogłaszany dla papierów wartościowych ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
2. Wartość papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych jednocześnie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i na regulowanym rynku pozagiełdowym Centralna Tabela Ofert S.A. ustalana jest w oparciu o kurs na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, przy zastosowaniu zasad określonych w pkt. 1.
3. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt. 1 i 4, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.

Inne papiery wartościowe i prawa majątkowe. Kryterium wyboru rynku głównego

1. W przypadku jeżeli papiery wartościowe lub prawa majątkowe są notowane jednocześnie na rynku zorganizowanym lub więcej niż jednym rynku zorganizowanym oraz poza rynkiem zorganizowanym, wycena papieru wartościowego lub prawa majątkowego dokonywana jest według ceny z tego rynku na którym papier lub prawo majątkowe zostały zakupione. Jeżeli sprzedaż papieru wartościowego lub prawa majątkowego nie będzie możliwa w dniu, w którym Fundusz zamierza dokonać sprzedaży, na tym rynku na którym został on zakupiony, to sprzedaż i wycena papieru wartościowego lub prawa majątkowego następuje na rynku i według ceny z rynku, na którym papier wartościowy lub prawo majątkowe może zostać zbyte.
2. Papiery wartościowe nie notowane na rynkach zorganizowanych są wyceniane w następujący sposób:
 - 1) w oparciu o ostatnią dostępną cenę prezentowaną przez jedną lub dwie instytucje

- finansowe prowadzące obrót tymi składnikami Aktywów i posiadających najwyższe obroty nimi w miesiącu poprzedzającym miesiąc dokonywania wyceny. Wybór instytucji dokonywany jest przez Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem,
- 2) w przypadku dłużnych papierów wartościowych wartość ich ustala się według formuły liniowej, uwzględniającej wysokość oprocentowania lub dyskonto, z jakim nabyto papiery wartościowe oraz termin wykonania praw z tych papierów,
 - 3) w przypadku niemożności dokonania wyceny w oparciu o zasadę określoną w pkt 1) cenę ustala się w oparciu o cenę nabycia takiego papieru wartościowego z uwzględnieniem czynników mających wpływ na zmianę jego wartości rynkowej.
3. Kontrakty terminowe notowane na rynku zorganizowanym wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń Funduszu i instytucji rozliczeniowej. Kontrakty terminowe zawarte poza rynkiem zorganizowanym wycenia się według metody określającej stan rozliczeń Funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu.
 4. Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz, którego jednostki są nabywane wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa tego funduszu.
 5. Wartość papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 1 str. 9, ustala 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 ustala się w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.
 6. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt. 5, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.

Zagraniczne papiery wartościowe

1. Do zagranicznych papierów stosuje się zasady określone dla papierów wartościowych i praw majątkowych w obrocie zorganizowanym i innych papierów wartościowych i praw majątkowych.
2. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nie notowanych na rynku regulowanym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartość określa się w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
3. Środki pieniężne oraz nie denominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z ust. 2.

Środki utrzymywane na rachunkach bankowych

Odsetki od utrzymywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych obliczane są zgodnie z zasadami regulującymi prowadzenie tych rachunków.

Inne zasady wyceny

W przypadku, gdy metoda wyceny Aktywów i ustalenia zobowiązań, określona dla odpowiednich składników Aktywów i zobowiązań w postanowieniach Statutu, nie znajdzie zastosowania, Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania według metody uzgodnionej z Depozytariuszem, po pisemnej akceptacji przez biegłego rewidenta. Niezwłocznie po ustaleniu metody, przyjętej na stałe jako właściwa dla wyceny Aktywów i ustalenia zobowiązań.

Wycena zobowiązań Funduszu

Zobowiązania Funduszu w części dotyczącej limitowanych kosztów operacyjnych ujmowane są w księgach Funduszu do wysokości tych kosztów. Fundusz tworzy rezerwę na limitowane koszty operacyjne rozwiązywaną każdego miesiąca. Pozostałe zobowiązania wykazywane są według wartości wymagalnej.

Liczba wycen

W okresie sprawozdawczym dokonano 128 wycen.

Kryterium podziału składników portfela lokat

Składniki portfela lokat Funduszu podzielone są na:

1. Obligacje Skarbu Państwa,
2. Bony Skarbowe,
3. Akcje

Zasady prezentacji danych

W okresie sprawozdania finansowego wszystkie aktywa i pasywa Funduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych z dokładnością do czwartego miejsca po przecinku, ze względu na wielkość pozycji bilansowych poszczególnych Funduszy.

Podatki i opłaty

Podatki

Dochody Funduszu z tytułu obrotu papierami wartościowymi na rynku polskim, jak również transakcje giełdowe w okresie sprawozdawczym nie były opodatkowane.

Opłaty

Z tytułu zawartych transakcji giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w okresie sprawozdawczym ze środków Funduszu została opłacona prowizja maklerska w wysokości 6,1324 tys. zł

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

Zaciągnięte pożyczki i kredyty

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zaciągał kredytów i pożyczek.

Do sprawozdania finansowego Funduszu załączony został List Towarzystwa skierowany do Uczestników Funduszu omawiające wynik działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym oraz opinia Audytora.

Bilans WARTA Trzeciofilarowego Zrównoważonego FIO na dzień 30 czerwca 2002 r.(w tys. zł)

	Nota	Bilans otwarcia	30.06.2002
I. Aktywa		4016,0699	4 732,0059
1. Lokaty		0,00	4 400,4375
- nieruchomości (własność)		0,00	0,0000
- nieruchomości (współwłasność)		0,00	0,0000
- waluty		0,00	0,0000
- papiery wartościowe		0,00	4 400,4375
- jednostki i tytuły uczestnictwa		0,00	0,0000
- udziały w sp. z o. o.		0,00	0,0000
- wierzycelności		0,00	0,0000
- papiery wartościowe do otrzymania		0,00	0,0000
- inne		0,00	0,0000
2. Środki pieniężne		4016,0699	13,3505
-Rachunek bankowy		4016,0699	13,3505
-Lokaty krótkoterminowe		0,00	0,0000
3. Należności		0,00	318,2179
a) Z tytułu zbytych lokat		0,00	190,3466
b) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa		0,00	0,0000
c) Z tytułu papierów wart. do dostarczenia		0,00	0,0000
c) Dywidendy		0,00	0,9234
d) Odsetki		0,00	91,9479
e) z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów		0,00	0,0000
f) z tytułu udzielonych pożyczek		0,00	0,0000
g) Pozostałe		0,00	35,0000
II. Zobowiązania		0,00	5,8862
1. Z tytułu nabytych lokat		0,00	0,0000
2. Z tytułu wystawionych opcji		0,00	0,0000
3. Z tytułu wykupionych jednostek uczestnictwa		0,00	0,0000
4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu		0,00	0,0000
5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku		0,00	0,0000
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku		0,00	0,0000
7. Papiery wartościowe do dostarczenia		0,00	0,0000
8. Zobowiązania z tytułu papierów do otrzymania		0,00	0,0000
9. Rezerwa na wydatki		0,00	5,8862
10. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa		0,00	0,0000
11. Pozostałe		0,00	0,0000
III. Aktywa netto (I - II)		4016,0699	4 726,1197
IV. Kapitał		4016,0699	4 616,0699
1. Wpłacony		4016,0699	4 616,0699
2. Wypłacony (wielkość ujemna)		0,00	0,0000
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto		0,00	176,2297
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		0,00	-90,3850
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia		0,00	24,2051

VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji, razem (IV + V+/- VI+/-VII)		4016,0699	4 726,1197
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		40160,699	46 145,736
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		0,1000	0,1024

Rachunek Wyniku z Operacji WARTA Trzeciofilarowego Zrównoważonego FIO za okres od 20 grudnia 2001 do 30 czerwca 2002 (w tys. zł)

	Nota	30.06.2002
I. Przychody z lokat		216,2673
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		4,8924
2. Odsetki		186,1970
3. Odpis dyskonta		25,1779
4. Przychody z nieruchomości		0,0000
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)		0,0000
5. Pozostałe		0,0000
II. Koszty operacyjne		40,0376
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa		40,0376
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów		0,0000
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu		0,0000
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:		0,0000
- prowadzenie rejestru jednostek uczestnictwa		0,0000
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne		0,0000
6. Usługi prawne		0,0000
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne		0,0000
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek		0,0000
9. Ujemne różnice kursowe (saldo)		0,0000
10. Audyt		0,0000
11. Amortyzacja premii		0,0000
12. Pozostałe		0,0000
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo		0,0000
IV. Koszty operacyjne netto (II - III)	3	40,0376
V. Przychody z lokat netto (I - IV)		176,2297
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		-66,1799
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1	-90,3850
- z tytułu różnic kursowych		0,0000
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2	24,2051
- z tytułu różnic kursowych		0,0000
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)		110,0498
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		46145,7360
Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa		0,0024

Zestawienie Zmian w Aktywach Netto WARTA Trzeciofilarowy Zrównoważony FIO (w tys. zł)

	Bilans otwarcia	30.06.2002
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0,00	4016,0699
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	0,00	110,0498
a) przychody z lokat netto	0,00	176,2297
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0,00	-90,3850
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0,00	24,2051
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	0,00	110,0498
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0,00	0,0000
a) z przychodów z lokat netto	0,00	0,0000
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,0000
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	0,00	600,0000
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	600,0000
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	0,0000
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	0,00	600,0000
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	0,00	710,0498
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	0,00	4 726,1197
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	0,00	4 700,0372
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,000	5 985,037
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,000	0,000
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	0,000	5 985,037
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	40 160,6990	46 145,736
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,000	0,000
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	40 160,6990	46 145,736
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:		
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0,0000	0,1000
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	0,1000	0,1024
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	0,00%	4,60%
4. minimalna i maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		

tys. PLN	0,0000	0,1044
dzień		03.06.2002
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
tys. PLN	0,0000	0,1003
dzień		20.12.2001
5. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
tys. PLN	0,0000	0,1027
dzień		28.06.2002
IV. Procentowy udział w aktywach i aktywach netto:		
kosztów operacyjnych, w tym:	0,00%	3,00%
- wynagrodzenia towarzystwa	0,00%	1,50%

**Rachunek Przepływów Pieniężnych Trzeciofilarowego Zrównoważonego FIO za okres
20.12.2001-30.06.2002 r. w tys. zł**

30.06.2002	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-4 603,5084
I. Wpływy	13 895,2340
1. Z tytułu posiadanych lokat	118,8049
2. Z tytułu zbycia składników lokat	13 776,4291
3. Pozostałe	0,0000
II. Wydatki	18 498,7424
1. Z tytułu posiadanych lokat	35,000
2. Z tytułu nabycia składników lokat	18 429,5910
3. z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	34,1514
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,0000
5. Z tytułu opłat	0,0000
dla depozytariusza	0,0000
za prowadzenie rejestru aktywów funduszu	0,0000
za zezwolenia	0,0000
rejestracyjnych	0,0000
6. Z tytułu usług	0,0000
wydawniczych	0,0000
prawnych	0,0000
w zakresie rachunkowości	0,0000
7. Pozostałe	0,0000
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	600,7890
I. Wpływy	600,7890
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	600,0000
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,0000
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,0000
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,0000
5. Odsetki	0,7890
6. Pozostałe	0,0000
II. Wydatki	0,0000
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub nabycia certyfikatów własnych	0,0000
2. z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek	0,0000
3. Z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek	0,0000
4. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,0000
5. Odsetki	0,0000
6. Pozostałe	0,0000
C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-4 002,7194
D. Środki pieniężne na początek okresu	4 616,0699
E. Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)	13,3505
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	

Zestawienie Lokat WARTA Trzeciofilarowy Zrównoważony na dzień 30 czerwca 2002 (w tys.zł)

	ILOŚĆ	wartość na dzień bilansowy	wartość wg cen nabycia	procentowy udział w aktywach ogółem
I. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu:				
1. Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym:				
OBLGACJE				
PL0000101051/OS1003/12.10.2003	630	651,4200	648,2700	13,77%
PL0000101200/OS0204/12.02.2004	1 002	1028,5530	1017,5308	21,74%
PL0000102216/OK0803/21.08.2003	770	702,8560	658,0420	14,85%
PL0000101283/TZ0802/05.08.2002	1	0,1000	0,1004	0,00%
RAZEM	2403,00	2382,9290	2323,9432	50,36%
AKCJE				
AGORA	600	33,6000	32,9814	0,71%
TP S.A.	3 000	33,1500	39,0925	0,70%
AMICA	1 570	60,4450	50,2747	1,28%
BRE	450	48,3750	61,4795	1,02%
ŚWIECIE	2 250	68,6250	66,3391	1,45%
DĘBICA	500	20,5000	17,4849	0,43%
ECHO	250	23,9500	25,0625	0,51%
FARMACOL	500	14,6000	15,1052	0,31%
KGHM	5 300	69,9600	75,1968	1,48%
KOGENERACJA	950	21,7550	22,9408	0,46%
ORBIS	1 100	20,3500	23,2564	0,43%
PGF	1 000	31,1000	36,0434	0,66%
COMPLAND	660	77,2200	80,3582	1,63%
PKN ORLEN	6 000	107,4000	120,1952	2,27%
RAZEM	24130,00	631,0300	665,8106	13,34%
RAZEM				
2. Papiery wartościowe nie notowane na rynku regulowanym:				
PL00000001897/Bony skarbowe/11.12.2002	144	1386,4785	1385,6890	29,30%
RAZEM	144	1386,4785	1385,6890	29,30%
II. Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu:				
RAZEM		0,0000	0,0000	0,00%
III. Inne prawa majątkowe, nie będące papierami wartościowymi				
RAZEM:		0,0000	0,0000	0,00%
IV Waluty				
RAZEM:		0,0000	0,0000	0,00%
RAZEM LOKATY		4400,4375	4375,4428	92,99%

PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ w tys. zł	20.12.2001 r.		30.06.2002 r.	
	Wartość rynkowa na dzień 20.12.2001 r.	Procentowy udział w aktywach	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001 r.	Procentowy udział w aktywach
Obligacje (bez odsetek)	0,00	0,00%	2382,9290	50,36%
Bony Skarbowe	0,00	0,00%	1386,4785	29,30%
Akcje	0,00	0,00%	631,0300	13,34%
Papiery wartościowe, waluta i wierzytelności razem	0,00	0,00%	4400,4375	92,99%
Pozostałe Aktywa	0,00	0,00%	331,5684	7,01%
AKTYWA RAZEM	0,00	0,00%	4732,0059	100,00%

Nota 1.

NIEZREALIZOWANY WYNIK Z WYCENY LOKAT (z podziałem wg rodzaju przyjętego w bilansie) w tys. zł					
rodzaj lokaty		OBLIGACJE	BONY SKARBOWE	AKCJE	Razem
Wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny lokat	rok poprzedni	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	rok bieżący	58,9857	0,0000	0,0000	58,9857
Spadek niezrealizowanej straty z wyceny lokat	rok poprzedni	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	rok bieżący	0,0000	0,0000	-34,7806	-34,7806

Nota 2.

ZREALIZOWANY WYNIK ZE ZBYCIA LOKAT (z podziałem wg rodzaju przyjętego w bilansie) w tys. zł					
rodzaj lokaty		OBLIGACJE	BONY SKARBOWE	AKCJE	Razem
Zrealizowany zysk ze zbycia lokata	rok poprzedni	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	rok bieżący	0,0000	0,0002	0,0000	0,0002
Zrealizowana strata ze zbycia lokata	rok poprzedni	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	rok bieżący	-5,8182	0,0000	-84,5670	-90,3850

Nota 3.

KOSZTY INNE NIŻ OPERACYJNE (WEDŁUG TYTUŁÓW) w tys. zł	rok poprzedni	rok bieżący
Podatki	0,0000	0,0000
opłaty manipulacyjne	0,0000	0,0000
provizje maklerskie	0,0000	6,1324
Razem	0,0000	6,1324

Nota 4

	wycena na 30.06.02	wycena na 29.06.02	zmiana
Przychody z lokat netto	176,22968	175,4088	0,8209
Aktywa netto	4726,1169	4725,2960	0,8209
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa	0,1024	0,1024	0,0000

Warszawa, 12 lipca 2002r.

Roman Kosiński

Dariusz Wieloch

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu