

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BETA

**SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO**

ZA OKRES:

OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2004R.

WPROWADZENIE

Fundusz

Nazwa Funduszu

BETA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Podstawy prawne działalności

Fundusz BETA jest Specjalistycznym 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 z późniejszymi zmianami) działającym zgodnie z w/w ustawą i Statutem Funduszu BETA SFIO zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (decyzja z dnia 4 października 2000 r., znak DFN1 – 409/18 – 29/00). Fundusz został zarejestrowany 7 listopada 2000 r. w Sądzie Okręgowym w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy (nr rejestru RFj 79, REGON 016563920-00015). Fundusz posiada osobowość prawną.

Publikacja Prospektu Informacyjnego

Prospekt Informacyjny Funduszu BETA SFIO został opublikowany w dzienniku „Prawo i Gospodarka” w dniu 22 listopada 2000 r.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Funduszu trwały od 19 października do 26 października 2000 r. Pierwsza wycena nastąpiła 22 listopada 2000 r.

Podstawowe dane o polityce inwestycyjnej Funduszu BETA SFIO

Celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. Fundusz może inwestować do 100% wartości swoich Aktywów w akcje. Udział akcji w Aktywach Funduszu może zostać okresowo zmniejszony lub Fundusz może okresowo

zaniechać dokonywania lokat w akcje. W przypadku zmniejszenia udziału akcji w Aktywach, Fundusz może inwestować do 100% wartości swoich Aktywów w dłużne papiery wartościowe i w inne lokaty przewidziane w Statucie. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

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 mieszanego i stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat

1. Fundusz lokuje swoje Aktywa w:
 - 1.1. papiery wartościowe,
 - 1.2. wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok,
 - 1.3. udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - 1.4. waluty
 - pod warunkiem, że są one zbywalne i ich wartość może być ustalona nie rzadziej niż w każdym Dniu Wyceny.
2. Fundusz może dokonywać lokat za granicą. Papiery wartościowe, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością i wierzytelności objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% Aktywów Funduszu.
3. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych, w tym funduszach zarządzanych przez Towarzystwo lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą. W przypadku nabywania przez Fundusz jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa tych funduszy.
4. Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe wymienione w art.3 ust.3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, inne prawa pochodne od

prawnymajtkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe, przy uwzględnieniu swojego celu inwestycyjnego.

5. Z zastrzeżeniem pkt. 6, do 5% wartości Aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu lub udziały w tym podmiocie, walutę jednego państwa lub EURO.
6. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu.
7. Fundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu lub udziały w tym podmiocie albo w walutę jednego państwa jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
8. Ograniczeń, o których mowa w ust. 5,6,7 nie stosuje się do:
 - 8.1. lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
 - 8.2. lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego,
 - 8.3. lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, o ile Komisja na to wyrazi zgodę.
9. Jeżeli lokaty, o których mowa w ust. 8, nie spełniają warunków określonych w pkt. 5-7, 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.
10. Lokaty, o których mowa w pkt. 8. dokonywane w papiery wartościowe Skarbu Państwa oraz Narodowego Banku Polskiego lub papiery wartościowe gwarantowane przez te podmioty, mogą przewyższać 35% wartości Aktywów Funduszu.
10. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia swoich bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 30% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągnięcia tych pożyczek i kredytów.

Towarzystwo będące organem Funduszu

Fundusz BETA SFIO 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 2004r. zarządzało także pięcioma innymi funduszami:

- ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- GAMMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- WARTA Trzeciofilarowy Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- WARTA Papierów Dłużnych Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SIGMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

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 roku.

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 5%. Stawka opłaty może być zależna od kwoty środków pieniężnych wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo może zmniejszyć opłatę lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa z obowiązku jej ponoszenia: w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu oraz w przypadku dokonania jednorazowej wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w wysokości określonej w Statucie Funduszu.

Przedstawione sprawozdanie obejmuje:

- Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2004r. wykazujący aktywa netto w wysokości 23 553,9176 tys.zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004r. wykazujący zysk z operacji w wysokości 1 703,9801 tys.zł ,
- Zestawienie portfela lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2004r. o łącznej wartości 22 988,8978 tys.zł,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2004r. do 30 czerwca 2004r.
- Noty objaśniające: dotyczące zrealizowanego zysku/straty ze zbycia lokat, wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat, informacja o podatkach, opłatach manipulacyjnych i prowizjach maklerskich, informacja o innych prawach majątkowych będących papierami wartościowymi dopuszczonych do publicznego obrotu.

Powyższe sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości.

Bank Depozytariusz

Depozytariuszem dla Funduszu jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26.

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 Funduszu 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 Jednostki 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 Agent Transferowy działający 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), jak również w oparciu o przyjęty Plan Kont oraz Zasady Wyceny Funduszu zatwierdzone przez Zarząd Towarzystwa Uchwałą nr 3 w dniu 28 stycznia 2004r.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

1. Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
4. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.

5. Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.

6. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.

7. Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem §15 ust.4 Rozporządzenia, 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.

8. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.

9. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z metodą określoną w § 15 ust. 1 Rozporządzenia.

10. Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w § 15 ust. 1, nie stosuje się do papierów wartościowych, o których mowa w §31 Rozporządzenia.

11. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika; jeżeli faktyczne rozliczenie odbywa się w innej kolejności, wówczas ujmowanie następuje zgodnie z faktyczną kolejnością rozliczania.

12. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane na rynku zorganizowanym z prawem poboru z zastrzeżeniem § 16 ust.5 Rozporządzenia.

13. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa z zastrzeżeniem § 16 ust.5 Rozporządzenia.

14. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były

notowane na rynku zorganizowanym z prawem do dywidendy z zastrzeżeniem § 16 ust.5 Rozporządzenia.

15. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy, prawo poboru akcji nie notowanych na rynku zorganizowanym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nie notowanych na rynku zorganizowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw, z zastrzeżeniem § 16 ust.5 Rozporządzenia.

16. W przypadku gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne niż w § 16 ust. 1-4 Rozporządzenia zasady dotyczące ustalania prawa poboru akcji i prawa do otrzymania dywidendy od akcji, w szczególności związane z funkcjonowaniem systemu depozytowo-rozliczeniowego, prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.

17. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

18. 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 którym mowa w art. 137 ust. 2 tej ustawy, to w przypadku gdy:

- 1) fundusz zbywa papiery wartościowe - papiery wartościowe będące przedmiotem tej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych jak papiery wartościowe zbyte w dacie zawarcia tej umowy,
- 2) fundusz nabywa papiery wartościowe - papiery wartościowe będące przedmiotem tej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych jak papiery wartościowe nabyte w dacie zawarcia tej umowy.

19. 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 którym mowa w art. 137 ust. 2 tej ustawy, to w przypadku gdy:

- 1) fundusz zbywa papiery wartościowe - papiery wartościowe będące przedmiotem tej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych jak papiery wartościowe zbyte w dacie rozliczenia tej umowy,
- 2) fundusz nabywa papiery wartościowe - papiery wartościowe będące przedmiotem tej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych jak papiery wartościowe nabyte w dacie rozliczenia tej umowy.

20. W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie lub zbycie praw majątkowych lub papierów wartościowych innych niż te, o których mowa w § 18 ust. 1 i 2 Rozporządzenia, prawa i papiery te ujmuje się w księgach rachunkowych jak nabyte lub zbyte w dacie rozliczenia.

21. W przypadku gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne niż w § 18 ust. 1-3 Rozporządzenia 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.

22. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.

23. 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 funduszu.

24. Jeżeli operacje dotyczące funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu - ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

25. 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, przychody z nieruchomości, odsetki oraz odpis dyskonta.

26. Koszty operacyjne funduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek, koszty związane z utrzymaniem nieruchomości oraz amortyzację premii.

27. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki.
28. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
29. Preliminarz kosztów powinien zawierać pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
30. Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez fundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem charakteru i czasu spłaty kredytu lub pożyczki.
31. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa albo wydania i wykupienia certyfikatów inwestycyjnych w odpowiednim rejestrze.
32. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa bądź na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z § 25 ust. 1 Rozporządzenia.

Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

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 niniejszym rozdziale odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.
4. Aktywa, o których mowa w § 26 ust.1 Rozporządzenia z wyłączeniem kontraktów terminowych, wycenia się, z zastrzeżeniem § 26 ust. 4 Rozporządzenia, w następujący sposób:
 - 1) papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym, z zastrzeżeniem § 26 ust. 2 i 3 Rozporządzenia - w oparciu o:

- a) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia - ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych,
 - b) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia - cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję,
 - c) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań jednolitych - ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
 - d) w przypadku papierów wartościowych notowanych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których w szczególności ze względu na:
 - harmonogram sesji lub różnicę stref czasowych w stosunku do czasu dokonywania wyceny,
 - sposób ogłaszania kursu,
 - niezbywalność lub ograniczoną zbywalność posiadanych papierów wartościowych na danym rynkuza kurs rynkowy, na potrzeby wyceny papierów wartościowych, uznaje się inny niż określony zgodnie z zasadami wskazanymi w lit. a)-c) - w oparciu o szczegółową metodę i kryteria wyceny określone w statucie funduszu,
- 2) prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane na rynku zorganizowanym - według zasad określonych w § 27 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia,
 - 3) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w § 27 ust. pkt 1 Rozporządzenia - według ostatniej, najniższej odpowiednio ceny lub wartości:
 - a) zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania,
 - b) po jakiej zawarto transakcję pakietową,
 - c) aktywów netto na certyfikat inwestycyjny ogłoszonej przez fundusz
 - z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.
5. W przypadku papierów wartościowych notowanych na jednym lub kilku rynkach, w jednym lub w kilku systemach notowań, kryterium wyboru systemu notowań i rynku określa statut funduszu.
6. 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, należy uwzględnić ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. Jeżeli oferty, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostały zgłoszone po raz ostatni w takim terminie, iż wycena papierów wartościowych w oparciu o te oferty nie odzwierciedlałaby wartości rynkowej papieru wartościowego, to uznaje się, że nie jest możliwe zastosowanie dla tych papierów wartościowych metod wyceny, o których mowa w § 27 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia.

7. Jeżeli papiery wartościowe posiadane przez fundusz nie spełniają warunków określonych w § 27 ust. 1 Rozporządzenia, ale spełniają te warunki papiery wartościowe tożsame w prawach z papierami wartościowymi posiadanyymi przez fundusz, to dla potrzeb wyceny papiery wartościowe posiadane przez fundusz traktuje się tak, jakby były papierami wartościowymi spełniającymi te warunki.

8. Aktywa, o których mowa w § 26 ust. 2 Rozporządzenia wycenia się w szczególności w następujący sposób:

- 1) nieruchomości - według zasad dotyczących określania wartości rynkowej nieruchomości, przewidzianych w przepisach o gospodarce nieruchomościami, z zastrzeżeniem § 28 ust. 2 Rozporządzenia,
- 2) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w § 27 ust. 1 pkt 1 i 3 Rozporządzenia - 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 - 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,
- 3) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych - według ostatniej ogłoszonej przez fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa,
- 4) papiery wartościowe, dla których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w § 27 Rozporządzenia, nabytych z dyskontem lub premią - w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii; odpis dyskonta zalicza się do przychodów z lokat proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny; amortyzację premii zalicza się do kosztów operacyjnych proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

9. Pełną wycenę nieruchomości stosuje się w momencie nabycia oraz po upływie 2 lat od dnia dokonania poprzedniej pełnej wyceny, a także w każdym przypadku, w którym istnieje uzasadnione przypuszczenie, że nastąpiły okoliczności powodujące istotną zmianę wartości nieruchomości, przy czym nie rzadziej niż co 3 miesiące dokonuje się aktualizacji wartości nieruchomości z uwzględnieniem zmian cen na rynku nieruchomości, odpowiednio do rodzaju nieruchomości, z zastrzeżeniem § 28 ust. 3 Rozporządzenia.

10. 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.

11. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

12. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu wycenia się metodą amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.

13. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą odpisu dyskonta lub amortyzacji premii powstałych jako różnica pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej fundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.

14. Kontrakty terminowe notowane na rynku zorganizowanym wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń funduszu i instytucji rozliczeniowej.

15. 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.

lokata.

16. W przypadku gdy nie jest możliwa wycena aktywów i ustalenie zobowiązań, o których mowa w § 35 ust 1. Rozporządzenia, według metod określonych w § 27 i § 35, z zastrzeżeniem § 37 ust.2 Rozporządzenia, fundusz wycenia wartość aktywów i ustala wysokość tych zobowiązań, opierając się na metodzie wyceny według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, ocenianej jako najlepsza z punktu widzenia uczestników funduszu, pozwalającej na rzetelne odzwierciedlenie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny, określonej w statucie funduszu.

17. W przypadkach, o których mowa w § 27 ust.1 pkt 3 oraz w § 27 ust. 3 Rozporządzenia, fundusz wycenia papiery wartościowe, uwzględniając zasadę ostrożnej wyceny, o której mowa w § 37 ust.1 Rozporządzenia.

18. W przypadku gdy nie jest możliwa wycena aktywów i ustalenie zobowiązań, o których mowa w § 36 Rozporządzenia, według metod określonych w § 28 i § 36 Rozporządzenia, fundusz wycenia wartość aktywów i ustala wysokość tych zobowiązań według metody wyceny szczegółowo określonej w statucie funduszu.

19. W przypadku gdy metoda wyceny aktywów i ustalenia zobowiązań, określona dla odpowiednich składników aktywów i zobowiązań w statucie funduszu, nie znajduje zastosowania, fundusz wycenia aktywa i ustala zobowiązania według metody uzgodnionej z depozytariuszem, po pisemnej akceptacji biegłego rewidenta. Niezwłocznie po ustaleniu metody, przyjętej na stałe jako właściwa dla wyceny aktywów i ustalenia zobowiązań, fundusz dokonuje odpowiednich zmian w statucie.

Środki utrzymywane na rachunkach bankowych

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

Wycena udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością. Inne zasady wyceny

1. Wartość udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością ustalana jest według ceny ich nabycia
2. Przy dokonywaniu wyceny udziałów w spółkach z o.o. uwzględnia się wystąpienie zdarzeń mających istotny wpływ na zmiany ich wartości, a w szczególności:

- 1) nabycie lub zbycie aktywów o znacznej wartości, a także ustanowienie zastawu na aktywach o znacznej wartości, przez spółkę lub jednostkę od niej zależną,
 - 2) utratę przez spółkę lub jednostkę od niej zależną w wyniku zdarzeń losowych aktywów o wartości ponad 10% łącznej wartości kapitałów (funduszy) własnych lub 20% wartości kapitału zakładowego,
 - 3) zawarcie przez spółkę lub jednostkę od niej zależną umowy, której wartość przekracza 10% wartości sprzedaży spółki lub grupy, w zależności, która z tych wartości jest mniejsza,
 - 4) spełnienie się lub niespełnienie warunku dotyczącego zawartej przez spółkę lub jednostkę od niej zależną umowy warunkowej, której wartość przekracza 10% wartości sprzedaży spółki lub grupy, w zależności, która z tych wartości jest mniejsza,
 - 5) wypowiedzenie lub rozwiązanie umowy, której wartość przekracza 10% wartości sprzedaży spółki lub grupy w zależności, która z tych wartości jest mniejsza,
 - 6) rejestrację przez sąd zmiany wysokości lub struktury kapitału zakładowego spółki lub jednostki od niej zależnej,
 - 7) emisję obligacji lub zaciągnięcie kredytu długoterminowego przekraczającego 20% kapitału własnego,
 - 8) podjęcie decyzji o zamiarze połączenia spółki z innym podmiotem,
 - 9) zmianę formy prawnej spółki oraz przeprowadzenie pierwszej oferty publicznej,
 - 10) złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości, złożenie podania o otwarcie postępowania układowego, otwarcie postępowania likwidacyjnego, zawieszenie postępowania układowego lub jego umorzenie w odniesieniu do spółki lub jednostki od niej zależnej,
 - 11) przyznanie ratingu dokonanego na zlecenie spółki,
 - 12) ujawnienie informacji o istotnym niewykonaniu założonej prognozy,
 - 13) transakcję nabycia lub zbycia 20% udziałów spółki lub zmianie udziałowca strategicznego.
3. W przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w ust. 2 zarządzający Funduszem, w porozumieniu z osobą odpowiedzialną za wycenę Funduszu, dokonuje przeszacowania i opisu zdarzenia z zachowaniem zasad poniższych:
- 1) w przypadkach opisanych w punkcie 1), 2), 3), 4), 5), 7), 11) oraz 12) wpływ zdarzeń zostanie określony według zdyskontowanej wartości przepływów bezpośrednio związanych z tym zdarzeniem,
 - 2) w przypadkach opisanych w punkcie 6) i 8) zmiana zostanie uwzględniona stosownie

do zmiany kapitału własnego przypadającego na jeden udział oraz do zmiany udziału Funduszu w kapitale własnym,

- 3) w przypadku opisanym w punkcie 10) przeszacowanie następuje według wartości księgowej pomniejszonej o szacowane koszty postępowania upadłościowego lub likwidacyjnego, jeśli wartość ta jest niższa od ceny nabycia, a w przypadku, gdy wartość księgowa jest większa od ceny nabycia, według wartości likwidacyjnej określonej na podstawie ostatniego bilansu spółki,
 - 4) w przypadku opisanym w punkcie 9) przeszacowanie następuje według zasad określonych dla spółek publicznych,
 - 5) w przypadku opisanym w punkcie 13) przeszacowanie następuje według ceny wynikającej z transakcji, pod warunkiem, że:
 - a) cena wynikająca z wartości transakcji jest mniejsza od ceny nabycia lub
 - b) cena wynikająca z wartości transakcji jest wyższa od ceny nabycia oraz Fundusz uzna, iż cena ta jest reprezentatywna dla wielkości udziałów posiadanych przez Fundusz lub
 - c) cena wynikająca z wartości transakcji jest wyższa od ceny nabycia oraz Fundusz zawrze umowę, która będzie umożliwiała odsprzedaż posiadanych udziałów.
4. W przypadku, gdy metoda wyceny Aktywów i ustalenia zobowiązań, określona dla odpowiednich składników Aktywów i zobowiązań w postanowieniach Statutu, nie znajduje zastosowania, Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania według metody uzgodnionej z Depozytariuszem, po pisemnej akceptacji biegłego rewidenta. Niezwłocznie po ustaleniu metody, przyjętej na stałe jako właściwa dla wyceny Aktywów i ustalenia zobowiązań, Fundusz dokonuje odpowiednich zmian w Statucie.

Wycena zobowiązań Funduszu

Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w wysokości do 4% rocznie, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny

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 26 wycen.

Kryterium podziału składników portfela lokat

Składniki portfela lokat Funduszu podzielone są na:

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

Zasady prezentacji danych

W okresie sprawozdawczym wszystkie aktywa i pasywa Funduszu wyrażone były w tys. zł 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 173,6488 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 Zarządu WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. skierowany do Uczestników funduszu omawiające wynik działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym oraz raport Audytora z przeglądu sprawozdania finansowego.

Bilans BETA SFIO na dzień 30 czerwca 2004 r.(w tys.zł)

	30.06.2003	31.12.2003	30.06.2004
I. Aktywa	16,329.3443	28,449.9518	23,851.4303
1. Lokaty	14,554.2036	28,175.0209	23,053.6978
- nieruchomości (własność)	0.0000	0.0000	0.0000
- nieruchomości (współwłasność)	0.0000	0.0000	0.0000
- waluty	0.0000	0.0000	0.0000
- papiery wartościowe	14,554.2036	28,175.0209	22,988.8978
- jednostki i tytuły uczestnictwa	0.0000	0.0000	0.0000
- udziały w sp. z o. o.	0.0000	0.0000	0.0000
- wierzytelności	0.0000	0.0000	0.0000
- przedpłaty na zakup pap.wartościowych	0.0000	0.0000	64.8000
- inne	0.0000	0.0000	0.0000
2. Środki pieniężne	1,045.7626	185.1958	234.8462
-Rachunek bankowy	212.7626	185.1958	234.8462
-Lokaty krótkoterminowe	833.0000	0.0000	0.0000
3. Należności	729.3781	89.7351	562.8863
a) Z tytułu zbytych lokat	638.4862	0.0000	381.4867
b) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0.0000	0.0000	0.0000
c) Dywidendy	7.7850	0.0000	3.1000
d) Odsetki	83.1069	89.7351	177.1877
e) z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0.0000	0.0000	0.0000
f) z tytułu udzielonych pożyczek	0.0000	0.0000	0.0000
g) Pozostałe	0.0000	0.0000	1.1119
II. Zobowiązania	356.2692	63.9503	297.5127
1. Z tytułu nabytych lokat	315.6171	0.0000	241.8445
2. Z tytułu wystawionych opcji	0.0000	0.0000	0.0000
3. Z tytułu wykupionych jednostek uczestnictwa	0.0000	0.0000	0.0000
4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0.0000	0.0000	0.0000
5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku	0.0000	0.0000	0.0000
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku	0.0000	0.0000	0.0000
7. Rezerwa na wydatki	40.6521	63.9503	55.6682
8. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0.0000	0.0000	0.0000
9. Pozostałe	0.0000	0.0000	
III. Aktywa netto (I - II)	15,973.0751	28,386.0015	23,553.9176
IV. Kapitał	14,874.5468	24,876.5037	18,340.4396
1. Wpłacony	19,200.1964	24,876.5037	31,202.1533
2. Wypłacony (wielkość ujemna)	-4,325.6496	0.0000	-12,861.7137
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1,440.1488	1,413.8374	1,375.5401
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1,255.5317	-193.1694	1,963.3071
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	913.9112	2,288.8298	1,874.6308
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji, razem (IV + V+/-VI+/-VII)	15,973.0751	28,386.0015	23,553.9176
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	142,789.254	221,484.414	174,010.899
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	0.1119	0.1282	135.36*

* wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przedstawiono w PLN

Rachunek Wyniku z Operacji BETA SFIO za okres od 01.01.2004r. do 30.06. 2004r. (w tys.zł)

	Nota	30.06.2003	30.06.2004
I. Przychody z lokat		334.0443	335.7425
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		55.7943	66.0550
2. Odsetki		108.3941	158.0052
3. Odpis dyskonta		169.8559	111.6823
4. Przychody z nieruchomości		0.0000	0.0000
5. Dodatnie różnice kursowe (saldo)		0.0000	0.0000
6. Pozostałe		0.0000	0.0000
II. Koszty operacyjne		231.3210	374.0399
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa		152.2620	291.8900
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów		0.0000	0.0000
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu		58.0000	61.6429
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym: - prowadzenie rejestru jednostek uczestnictwa		0.0000	0.0000
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne		16.8824	16.0660
6. Usługi prawne		0.5758	0.0000
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne		1.9583	0.0000
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek		0.0000	0.0000
9. Ujemne różnice kursowe (saldo)		0.0000	0.0334
10. Audyt		0.0000	0.0000
11. Amortyzacja premii		1.6425	3.6418
12. Pozostałe		0.0000	0.7658
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo		0.0000	0.0000
IV. Koszty operacyjne netto (II - III)		231.3210	374.0399
V. Przychody z lokat netto (I - IV)		102.7233	-38.2974
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		195.2119	1,742.2775
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2	-314.4489	2,156.4765
- z tytułu różnic kursowych		0.0000	0.0000
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1	509.6608	-414.1990
- z tytułu różnic kursowych		0.0000	0.0000
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)		297.9352	1,703.9801
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		142,789.254	174,010.899
Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa		0.0021	0.0098

Zestawienie Zmian w Aktywach Netto BETA SFIO (w tys.zł)

	30.06.2003	31.12.2003	30.06.2004*
I. Zmiana wartości aktywów netto:			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	15,662.3693	15,662.3693	28,386.0015
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	297.9352	2,708.9046	1,703.9802
a) przychody z lokat netto	102.7233	76.4118	-38.2973
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-314.4489	747.9134	2,156.4765
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	509.6608	1,884.5794	-414.1990
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	297.9352	2,708.9046	1,703.9802
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0.0000	0.0000	0.0000
a) z przychodów z lokat netto	0.0000	0.0000	0.0000
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0.0000	0.0000	0.0000
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	12.7707	10,014.7276	-6,536.0641
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	12.7707	10,014.7276	2,000.0000
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0.0000	0.0000	8,536.0641
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	15,675.1400	25,677.0969	21,849.9374
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	310.7058	12,723.6322	-4,832.0839
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	15,973.0751	28,386.0015	23,553.9176
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	15,353.1661	19,171.4993	29,321.5363
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	117.396	78,812.556	14,997.001
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0.000	0.000	62,470.516
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	117.396	78,812.556	-47,473.515
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	184,516.021	263,211.181	278,208.182
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	41,726.767	41,726.767	104,197.283
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	142,789.254	221,484.414	174,010.899
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:			
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0.1098	0.1098	128.16
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	0.1119	0.1282	135.36
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	3.86%	16.72%	11.33%
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	0.1119	0.1371	141.55
dzień	30.06.2003	03.09.2003	14.04.2004
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
tys	0.1050	0.1050	132.34
dzień	5.03.2003	5.03.2003	07.01.2004
5. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny			
tys	0.1119	0.1284	136.02
dzień	30.06.2003	31.12.2003	30.06.2004
IV. Procentowy udział w aktywach i aktywach netto:			
kosztów operacyjnych, w tym:	4.00%	4.00%	4.00%
- wynagrodzenia towarzystwa	2.00%	2.00%	2.00%

* wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przedstawiono w PLN

Rachunek Przepływów Pieniężnych BETA SFIO za okres 1.01.2004-30.06.2004r. (w tys.zł)

	30.06.2003	30.06.2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	713.0162	6,585.7145
I. Wpływy	455,574.6362	407,299.6299
1. Z tytułu posiadanych lokat	290.7666	258.2539
2. Z tytułu zbycia składników lokat	455,283.8696	407,041.3760
3. Pozostałe	0.0000	0.0000
II. Wydatki	454,861.6200	400,713.9155
1. Z tytułu posiadanych lokat	0.0000	0.0000
2. Z tytułu nabycia składników lokat	454,631.2091	400,402.3129
3. z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	230.4109	245.8257
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0.0000	0.0000
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	0.0000	53.4695
za prowadzenie rejestru aktywów funduszu	0.0000	0.0000
za zezwolenia rejestracyjnych	0.0000	0.0000
6. Z tytułu usług wydawniczych	0.0000	12.3073
prawnych	0.0000	0.0000
w zakresie rachunkowości	0.0000	0.0000
7. Pozostałe	0.0000	0.0000
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	12.7707	-6,536.0641
I. Wpływy	12.7707	2,000.0000
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	12.7707	2,000.0000
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0.0000	0.0000
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0.0000	0.0000
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0.0000	0.0000
5. Odsetki	0.0000	0.0000
6. Pozostałe	0.0000	0.0000
II. Wydatki	0.0000	8,536.0641
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub nabycia certyfikatów własnych	0.0000	8,536.0641
2. z tytułu spłaty zaciągniętych kredytów	0.0000	0.0000
3. Z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek	0.0000	0.0000
4. Z tytułu udzielonych pożyczek	0.0000	0.0000
5. Odsetki	0.0000	0.0000
6. Pozostałe	0.0000	0.0000
C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	725.7869	49.6504
D. Środki pieniężne na początek okresu	319.9757	185.1958
E. Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)	1,045.7626	234.8462
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0.0000	0.0000

Zestawienie Lokat BETA SFIO na dzień 30 czerwca 2004 (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:				
OBLIGACJE				
PL0000102869/PS0608/24.06.2008	1,200	1,131.0000	1,183.8727	4.74%
PL0000101440/DK0809/22.08.2009	3,000	2,948.7031	2,950.2000	12.36%
PL0000100467/DZ1205/14.12.2005	649	651.9854	659.0595	2.73%
PL0000102125/PS0506/12.05.2006	10	10.1950	10.2533	0.04%
PL0000101259/DS0509/24.05.2009	1	0.9420	1.0328	0.00%
PL0000102224/DZ0811/18.08.2011	1	0.9949	1.0072	0.00%
PL0000103107/OK0805/12.08.2005	2,000	1,856.8000	1,827.6657	7.78%
PL0000103263/OK0406/12.04.2006	2,000	1,762.4000	1,753.6000	7.39%
PL0000103024/OK0405/12.04.2007	1,000	949.7000	942.6000	3.98%
RAZEM	9,861	9,312.7204	9,329.2911	39.04%
AKCJE				
PLAGORA00067/AGORA	3,100	147.8700	143.8184	0.62%
PLTLKPL00017/TPSA	74,000	1,132.2000	929.5201	4.75%
PLPKN0000018/PKNORLEN	25,000	745.0000	483.4687	3.12%
PLPEKA000016/PEKAO	4,600	568.1000	496.4921	2.38%
PLPROKM00013/PROKOM	5,200	884.0000	737.6466	3.71%
PLBRE0000012/BRE	3,525	370.1250	267.7336	1.55%
PLCMPL00016/COMPUTERLAND	3,800	452.2000	303.3442	1.90%
PLSOFTB00016/SOFTBANK	14,735	287.3325	266.4061	1.20%
PLKGHM000017/KGHM	31,000	874.2000	518.5160	3.67%
PLBIG0000015/MILLENNIUM	60,837	173.9938	175.6673	0.73%
PLNETIA00014/NETIA	105,000	442.0500	357.1517	1.85%
PLBZ00000044/BZWBK	4,500	390.6000	293.3270	1.64%
PLELDRD00017/ELDORADO	5,000	178.0000	115.2070	0.75%
PLMEDCS00015/PGF	4,000	234.0000	140.1960	0.98%
PLFRMCL00066/FARMACOL	6,500	187.8500	6.5000	0.79%
PLAMICA00010/AMICA	4,900	205.8000	106.5214	0.86%
PLCOMAR00012/COMARCH	3,508	196.4480	114.6921	0.82%
PLHOOP000010/HOOP	11,950	221.6725	257.5646	0.93%
PLSOKLW00019/SOKOŁÓW	23,000	134.5500	64.5610	0.56%
PLELTX00010/LENTEX	5,000	149.0000	110.2574	0.62%
AT0000995006/BACA	1,100	242.0000	244.1373	1.01%
PLBTOM00016/BETACOM	35,300	762.4800	1,034.4559	3.20%
PLCSSUP00012/CSS	10,000	206.0000	162.2820	0.86%
PLJTRZN00011/JUTRZENKA	6,200	197.1600	217.4445	0.83%
PLSNZKA00033/ŚNIEŻKA	6,200	214.5200	136.4000	0.90%
PLMBRST00015/STRZELEC	120,000	224.4000	251.0646	0.94%
PLBRE00004527/PPBRE	2,700	2.5650	0.0000	0.01%
PLCRMNG00011/PDACERAMIKA NOWA GALA	15,000	75.0000	75.0000	0.31%
RAZEM	595,655	9,899.1168	8,009.3755	41.50%
1. Papiery wartościowe nie notowane na rynku regulowanym:				
PL0000003182/Bony skarbowe/29.06.2005	404	3,777.0606	3,777.0606	15.84%
RAZEM	404	3,777.0606	3,777.0606	15.84%
II. Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu:				
RAZEM	0	0.0000	0.0000	0.00%
III. Inne prawa majątkowe, nie będące papierami wartościowymi				
RAZEM:	0	0.0000	0.0000	0.00%
IV Waluty obce				
RAZEM:	0	0.0000	0.0000	0.00%
RAZEM LOKATY	605,920	22,988.8978	21,115.7272	96.38%

PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ w tys.zł	30.06.2003		31.12.2003		30.06.2004	
	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2003 r.	Procentowy udział w aktywach	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2003 r.	Procentowy udział w aktywach	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2004r.	Procentowy udział w aktywach
Akcje	9720.5226	59.53%	17683.9221	62.16%	9899.1168	41.50%
Waluty obce	0.0000	0.0000	0.0000	0.00%	0.0000	0.00%
Obligacje (bez odsetek)	4833.6810	29.60%	5664.8255	19.91%	9312.7204	39.04%
Bony Skarbowe	0.0000	0.0000	3337.6297	11.73%	3777.0606	15.84%
Papiery Komercyjne (wierzytelności)	0.0000	0.0000	1488.6436	5.23%	0.0000	0.00%
Papiery wartościowe i wierzytelności razem	14554.2036	89.13%	28175.0209	99.03%	22988.8978	96.38%
Pozostałe Aktywa	1774.3908	10.87%	274.9310	0.97%	861.7826	3.62%
AKTYWA RAZEM	16329.3443	100.00%	28449.9518	100.00%	23851.4304	100.00%

Nota 1.

NIEZREALIZOWANY WYNIK Z WYCENY LOKAT (z podziałem wg rodzaju przyjętego w bilansie) w tys.zł					
Rodzaj lokaty		OBLIGACJE	AKCJE	KONTRAKTY TERMINOWE	Razem
Wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny lokat	rok poprzedni	86.2259	828.4353	0.0000	914.6612
	rok bieżący	0.0000	1889.7046	0.0000	1889.7046
Spadek niezrealizowanej straty z wyceny lokat	rok poprzedni	0.0000	0.0000	-0.7500	-0.7500
	rok bieżący	-15.0738	0.0000	0.0000	-15.0738

Nota 2.

ZREALIZOWANY WYNIK ZE ZBYCIA LOKAT (z podziałem wg rodzaju przyjętego w bilansie) w tys.zł								
rodzaj lokaty		PAPIERY KOMERCYJNE	AKCJE	WALUTY	KONTRAKTY TERMINOWE	OBLIGACJE SKARBOWE	BONY SKARBOWE	Razem
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	rok poprzedni	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	144.7344	0.0000	144.7344
	rok bieżący	0.0000	2,186.1947	0.0000	44.5400	0.0000	0.0000	2,230.7347
Zrealizowana strata ze zbycia lokat	rok poprzedni	0.0000	-327.4333	0.0000	-131.7500	0.0000	0.0000	-459.1833
	rok bieżący	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	-74.2582	0.0000	-74.2582

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	114.2656	60.3664
Razem	114.2656	60.3664

Warszawa, dnia 27 lipca 2004r.

Philippe de Brouwer

Prezes Zarządu

Dariusz Wieloch

Wiceprezes Zarządu

Główny Księgowy Funduszy

Tomasz Gil