



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**WARTA
TRZECIOFILAROWEGO ZRÓWNOWAŻONEGO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

ZA OKRES:

OD 1 STYCZNIA 2003r. DO 31 GRUDNIA 2003r.

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 z późniejszymi zmianami) 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 30 marca 2001r.

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

Podstawowe dane o polityce inwestycyjnej WARTA 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 pkt. 5 i 6.

10. Ograniczeń, o których mowa w pkt. 5 i 6 nie stosuje się, z zastrzeżeniem pkt. 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 pkt. 9 lub 10, nie spełniają warunków określonych w pkt. 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 pkt. 9 i 10, dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden z podmiotów, o którym mowa w pkt. 9 i 10, mogą przewyższać 35% wartości Aktywów Funduszu.

13. Łączna wartość lokat, o których mowa w pkt. 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 31 grudnia 2003 r. zarządzało także pięcioma innymi funduszami:

- ALFA Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym,
- BETA Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym,
- GAMMA Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym,
- WARTA Papierów Dłużnych Funduszem Inwestycyjnym Otwartym,
- SIGMA Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym.

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 %. Towarzystwo 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 31 grudnia 2003 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 10 873,0111 tys.zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r. wykazujący zysk z operacji w wysokości 705,6606 tys.zł,
- Zestawienie portfela lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2003 r. o łącznej wartości 10 321,3486 tys.zł
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r.
- Noty objaśniające: dotyczące zrealizowanego zysku/straty ze zbycia lokat, wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat oraz informacja o podatkach i opłatach manipulacyjnych i prowizjach maklerskich.

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

Bank Depozytariusz

Na dzień 31 grudnia 2003 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 OFI Sp. z o. o. na podstawie umowy zawartej w dniu 14 sierpnia 2002 r.

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), przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad

rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 149 poz.1670), jak również w oparciu o przyjęty Plan Kont oraz Zasady Wyceny Funduszu zatwierdzone przez Zarząd Towarzystwa Uchwałą nr76 z dnia 10 grudnia 2001 r.

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. 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 pkt. 1 i 2.
4. 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 niemożliwości 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. 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.
4. 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 i 3.

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, Fundusz dokonuje odpowiednich zmian w Statucie.

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 250 wycen.

Kryterium podziału składników portfela lokat

Składniki portfela lokat Funduszu podzielone są na:

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

Zasady prezentacji danych

W okresie sprawozdania finansowym 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. Dochody osób fizycznych osiągnane z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusz były opodatkowane na zasadach ogólnych.

Opłaty

Z tytułu zawartych transakcji giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w okresie sprawozdawczym ze środków Funduszu została opłacona prowizja maklerska w wysokości 35,1121 tys.zł. W okresie sprawozdawczym Fundusz pobrał przy zbyciu jednostek uczestnictwa i przekazał na rachunek Towarzystwa opłatę manipulacyjną w wysokości 8,0730 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 31 grudnia 2003 r. (w tys.zł)

	Noty	31.12.2002	31.12.2003
I. Aktywa		5,341.4459	11,080.3569
1. Lokaty		5,173.8105	10,321.3486
- nieruchomości (własność)		0.0000	0.0000
- nieruchomości (współwłasność)		0.0000	0.0000
- waluty		0.0000	0.0000
- papiery wartościowe		5,173.8105	10,321.3486
- jednostki i tytuły uczestnictwa		0.0000	0.0000
- udziały w sp. z o. o.		0.0000	0.0000
- wierzytelności		0.0000	0.0000
- papiery wartościowe do otrzymania		0.0000	0.0000
- inne		0.0000	0.0000
2. Środki pieniężne		24.2323	611.9188
-Rachunek bankowy		24.2323	611.9188
-Lokaty krótkoterminowe		0.0000	0.0000
3. Należności		143.4031	147.0895
a) Z tytułu zbytych lokat		0.0000	0.0000
b) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa		0.0000	0.0000
c) Z tytułu papierów wart.do dostarczenia		0.0000	0.0000
c) Dywidendy		0.0000	0.0000
d) Odsetki		143.4031	147.0895
e) z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów		0.0000	0.0000
f) z tytułu udzielonych pożyczek		0.0000	0.0000
g) Pozostałe		0.0000	0.0000
II. Zobowiązania		25.8213	207.3458
1. Z tytułu nabytych lokat		0.0000	0.0000
2. Z tytułu wystawionych opcji		0.0000	0.0000
3. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa		0.0000	9.2259
4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu		0.0000	0.0000
5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku		0.0000	0.0000
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku		0.0000	0.0000
7. Papiery wartościowe do dostarczenia		0.0000	0.0000
8. Zobowiązania z tytułu papierów do otrzymania		0.0000	0.0000
9. Rezerwa na wydatki		7.2253	15.3762
10. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa		18.5960	181.9531
11. Pozostałe		0.0000	0.7906
III. Aktywa netto (I - II)		5,315.6247	10,873.0111
IV. Kapitał		4,845.9976	9,697.7235
1. Wpłacony		5,295.9976	11,828.5165
2. Wypłacony (wielkość ujemna)		-450.0000	-2,130.7930
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto		265.9772	464.5632
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		107.1980	232.7369
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	1	96.4519	477.9875
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji, razem (IV + V+/-VI+/-VII)		5,315.6247	10,873.0111
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		48,336.021	88,844.131
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		0.1100	0.1224

**Rachunek Wyniku z Operacji WARTA Trzeciofilarowego Zrównoważonego FIO za okres
od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r. (w tys.zł)**

	Noty	31.12.2002	31.12.2003
I. Przychody z lokat	3	344.9260	330.2127
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		5.6924	15.9116
2. Odsetki		283.8865	229.3913
3. Odpis dyskonta		54.9998	76.8369
4. Przychody z nieruchomości		0.0000	0.0000
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)		0.0000	0.0000
5. Pozostałe		0.3473	8.0730
II. Koszty operacyjne	3	78.9488	131.6268
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa		78.6014	119.5039
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów		0.0000	0.0000
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu		0.0000	0.0000
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:		0.0000	0.0000
- prowadzenie rejestru jednostek uczestnictwa		0.0000	0.0000
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne		0.0000	0.0000
6. Usługi prawne		0.0000	0.0000
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne		0.0000	0.0000
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek		0.0000	0.0000
9. Ujemne różnice kursowe (saldo)		0.0000	0.0000
10. Audyt		0.0000	0.0000
11. Amortyzacja premii		0.0000	4.0499
12. Pozostałe		0.3473	8.0730
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo		0.0000	0.0000
IV. Koszty operacyjne netto (II - III)		78.9488	131.6268
V. Przychody z lokat netto (I - IV)		265.9772	198.5860
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		203.6499	507.0746
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2	107.1980	125.5389
- z tytułu różnic kursowych		0.0000	0.0000
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1	96.4519	381.5357
- z tytułu różnic kursowych		0.0000	0.0000
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)		469.6271	705.6606
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		48,336.0210	88,844.1310
Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa		0.0097	0.0079

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

	31.12.2002	31.12.2003
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0.0000	5,315.6247
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	469.6271	705.6606
a) przychody z lokat netto	265.9772	198.5860
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	107.1980	125.5389
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	96.4519	381.5357
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	469.6271	705.6606
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0.0000	0.0000
a) z przychodów z lokat netto	0.0000	0.0000
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0.0000	0.0000
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	4,845.9976	4,851.7258
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	5,295.9976	6,532.5188
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	450.0000	1,680.7930
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	4,845.9976	4,851.7258
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	5,315.6247	5,557.3864
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	5,315.6247	10,873.0111
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4,916.9870	6,953.7629
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	52,671.927	54,374.874
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4,335.906	13,866.764
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	48,336.021	40,508.110
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	52,671.927	107,046.801
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4,335.906	18,202.670
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	48,336.021	88,844.131
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:		
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0.1003	0.1100
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	0.1100	0.1224
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	9.38%	11.25%
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	0.1114	0.1252
dzień	26.11.2002	02.09.2003
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
tys. PLN	0.1003	0.1085
dzień	20.12.2002	18.03.2003
5. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
tys. PLN	0.1100	0.1225
dzień	31.12.2002	31.12.2003
IV. Procentowy udział w aktywach i aktywach netto:		
kosztów operacyjnych, w tym:	3.00%	3.00%
- wynagrodzenia towarzystwa	1.50%	1.80%

Rachunek Przepływów Pieniężnych Trzeciofilarowego Zrównoważonego FIO za okres 1.01.2003 r.-31.12.2003 r. (w tys.żł)

	31.12.2002	31.12.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-8,837.8352	-4,419.3347
I. Wpływy	62,094.9522	325,893.0780
1. Z tytułu posiadanych lokat	199.9947	264.0140
2. Z tytułu zbycia składników lokat	61,894.9575	325,629.0640
3. Pozostałe	0.0000	0.0000
II. Wydatki	70,932.7874	330,312.4127
1. Z tytułu posiadanych lokat	5,468.2661	0.0000
2. Z tytułu nabycia składników lokat	65,393.1451	330,189.1575
3. z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	71.3762	123.2552
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0.0000	0.0000
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	0.0000	0.0000
za prowadzenie rejestru aktywów funduszu	0.0000	0.0000
za zezwolenia rejestracyjnych	0.0000	0.0000
6. Z tytułu usług wydawniczych	0.0000	0.0000
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)	4,845.9976	5,007.0211
I. Wpływy	5,295.9976	6,693.1490
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	5,295.9976	6,693.1490
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	450.0000	1,686.1279
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub nabycia certyfikatów własnych	450.0000	1,680.7930
2. z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek	0.0000	0.0000
3. Z tytułu spłaty zaciągniętych kredytów i pożyczek	0.0000	0.0000
4. Z tytułu udzielonych pożyczek	0.0000	0.0000
5. Odsetki	0.0000	0.0000
6. Pozostałe	0.0000	5.3349
C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-3,991.8376	587.6864
D. Środki pieniężne na początek okresu	4,016.0699	24.2323
E. Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)	24.2323	611.9187
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0.0000	0.0000

Zestawienie Lokat WARTA Trzeciofilarowy Zrównoważony na dzień 31grudnia 2003 (w tys.zł)

	ILOŚĆ	wartość na dzień bilansowy	wartość wg cen nabycia	procentowy udział w aktywach ogółem
I. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu:				
1a. Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym:				
OBLGACJE				
PL0000101432/PK0704/22.07.2004	1,000	1,010.8275	1,013.8000	9.12%
PL0000101200/OS0204/12.02.2004	1,002	1,006.0080	1,017.5308	9.08%
PL0000102604/OK0404/21.04.2004	992	975.0368	936.2482	8.80%
PL0000102604/OK0805/12.08.2005	1,000	913.5000	911.3400	8.24%
PL0000102869/PS0608/24.06.2008	700	675.8500	698.3200	6.10%
PL0000102224/DZ0811/18.08.2011	10	9.9600	9.9490	0.09%
PL0000102760/OK0804/21.08.2004	10	9.6350	9.5738	0.09%
PL0000103024/OK0405/21.04.2005	10	9.3150	9.2796	0.08%
RAZEM	4,724	4,610.1323	4,606.0415	41.61%
AKCJE				
PLAGORA00067/AGORA S.A.	2,200	112.4200	98.8609	1.01%
PLAMICA00010/AMICA S.A.	2,000	54.0000	43.0774	0.49%
PLARMCL00066/FARMACOL S.A.	1,250	29.6250	68.5161	0.27%
PLBIG0000015/MILLENNIUM	30,000	76.5000	85.0729	0.69%
PLBPH0000019/BPH PBK S.A.	400	142.0000	130.8351	1.28%
PLBRE0000012/BRE S.A.	1,300	120.2500	103.2218	1.09%
PLBZ00000044/BZ WBK S.A.	1,600	121.1200	114.8872	1.09%
PLCMPL00016/COMPUTERLAND S.A.	2,200	200.2000	191.7853	1.81%
PLCOMAR00012/COMARCH S.A.	1,018	52.2234	30.6910	0.47%
PLECHPS00019/ECHO S.A.	600	40.4400	22.2400	0.36%
PLELDRD00017/ELDORADO S.A.	3,000	90.3000	69.1242	0.81%
PLJELFA00015/JELFA S.A.	500	24.0000	22.0396	0.22%
PLKGHM000017/KGHM S.A.	10,000	262.0000	189.0585	2.36%
PLMEDCS00015/PGF S.A.	1,400	58.5200	51.6773	0.53%
PLNETIA00014/NETIA S.A.	35,000	140.0000	126.1773	1.26%
PLPEKA00016/PEKAO S.A.	2,000	216.0000	212.4818	1.95%
PLPKN0000018/PKNORLEN S.A.	18,000	450.0000	401.5964	4.06%
PLPROKM00013/PROKOM S.A.	1,500	261.0000	203.6507	2.36%
PLSOFTB00016/SOFTBANK S.A.	5,000	129.0000	104.4784	1.16%
PLTLKPL00017/TP S.A.	34,000	515.1000	456.1245	4.65%
PLFRMCL00074/PDA-FARMACOL	2,500	58.2500	2.5000	0.53%
PLSNZKA00033/SNIEŻKA	2,470	70.1480	54.3400	0.63%
PLCSSUP00012/CSS	3,200	55.6800	52.4947	0.50%
PLHOOP000010/HOOP	2,000	45.6000	44.2796	0.41%
PLSOKLW00019/SOKOŁÓW	25,269	88.4415	70.9301	0.80%
PLELNTX00010/LENTEX	1,500	35.2500	33.5757	0.32%
PLOPTTC00011/OPTIMUS	4,000	31.4000	33.0594	0.28%
PLORBIS00014/ORBIS	2,400	66.4800	58.2479	0.60%
RAZEM	196,307	3,545.9479	3,075.0236	32.00%
1b. Papiery wartościowe nie notowane na rynku regulowanym:				
PL0000002515/BONY SKARBOWE/17.03.2004	219	2,165.2684	2,165.2683	19.54%
RAZEM	219	2,165.2684	2,165.2683	19.54%
RAZEM	201,250	10,321.3486	9,846.3334	93.15%
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				
RAZEM:	0	0.0000	0.0000	0.00%
RAZEM LOKATY	201,250	10,321.3486	9,846.3334	93.15%

PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ w tys.zł	31.12.2002		31.12.2003	
	Opis	Wartość na dzień 31.12.2002 r.	Procentowy udział w aktywach	Wartość na dzień 31.12.2003 r.
Obligacje (bez odsetek)	3,280.7220	61.42%	4,610.1323	41.61%
Bony Skarbowe	1,012.9975	18.96%	2,165.2684	19.54%
Akcje	880.0910	16.48%	3,545.9479	32.00%
Papiery wartościowe, waluta i wierzytelności razem	5,173.8105	96.86%	10,321.3486	93.15%
Pozostałe Aktywa	167.6354	3.14%	759.0115	6.85%
AKTYWA RAZEM	5,341.4459	100.00%	11,080.3600	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	76.3060	0.0000	20.1459	96.4519
	rok bieżący	7.0633	0.0000	470.9243	477.9875
Spadek niezrealizowanej straty z wyceny lokat	rok poprzedni	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	rok bieżący	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000

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 lokat	rok poprzedni	134.5406	0.0002	0.0000	134.5408
	rok bieżący	4.3797	0.0000	121.1592	125.5389
Zrealizowana strata ze zbycia lokat	rok poprzedni	0.0000	0.0000	-27.3427	-27.3427
	rok bieżący	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000

Nota 3.

KOSZTY INNE NIŻ OPERACYJNE (WEDŁUG TYTUŁÓW) w tys.ł	rok poprzedni	rok bieżący
podatki	0.0000	0.0000
opłaty manipulacyjne	0.3473	8.0730
provizje maklerskie	35.8798	35.1121
Razem	36.2271	43.1850

Warszawa, dnia 30 stycznia 2004 r.

Roman Kosiński

Dariusz Wieloch

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu