

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**WARTA
TRZECIOFILAROWEGO ZRÓWNOWAŻONEGO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

ZA OKRES:

OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2004R.

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 30 czerwca 2004 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.

Przedstawione sprawozdanie obejmuje:

- Wprowadzenie,
- Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2004 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 21 913,1255 tys.zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. wykazujący zysk z operacji w wysokości 418,6145 tys.zł,
- Zestawienie portfela lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2004 r. o łącznej wartości 21 543,6425 tys.zł
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 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 30 czerwca 2004 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), zwanego dalej Rozporządzeniem, jak również w oparciu o przyjęty Plan Kont Uchwałą nr76 z dnia 10

grudnia 2001 r. oraz Zasady Wyceny Funduszu zatwierdzone przez Zarząd Towarzystwa Uchwałą nr6 z dnia 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 Rozporządzenia, 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 ujmują 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. 1 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 nie notowanych 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.

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 127 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 osiągnięte 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 17,4783 tys.zł. W okresie sprawozdawczym Fundusz pobrał przy zbyciu jednostek uczestnictwa i przekazał na rachunek Towarzystwa opłatę manipulacyjną w wysokości 90,6622 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 raport Audytora z przeglądu sprawozdania finansowego.

Bilans WARTA Trzeciofilarowego Zrównoważonego FIO na dzień 30 czerwca 2004 r. (w tys. zł)

	Noty	30.06.2003	31.12.2003	30.06.2004
I. Aktywa		6,116.7986	11,080.3569	22,123.8805
1. Lokaty		5,046.1004	10,321.3486	21,654.6425
- 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		5,046.1004	10,321.3486	21,543.6425
- 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
- papiery wartościowe do otrzymania		0.0000	0.0000	0.0000
- inne		0.0000	0.0000	111.0000
2. Środki pieniężne		789.1136	611.9188	70.5362
- Rachunek bankowy		5.1136	611.9188	9.3318
- Lokaty krótkoterminowe		784.0000	0.0000	61.2044
3. Należności		281.5845	147.0895	398.7017
a) Z tytułu zbytych lokat		203.2259	0.0000	220.7708
b) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa		0.0000	0.0000	0.0000
c) Z tytułu papierów wart.do dostarczenia		0.0000	0.0000	0.0000
c) Dywidendy		1.4200	0.0000	1.6500
d) Odsetki		76.9386	147.0895	175.7249
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	0.5560
II. Zobowiązania		70.9679	207.3458	210.7550
1. Z tytułu nabytych lokat		59.9476	0.0000	125.3753
2. Z tytułu wystawionych opcji		0.0000	0.0000	0.0000
3. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa		1.0201	9.2259	2.2834
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. Papiery wartościowe do dostarczenia		0.0000	0.0000	0.0000
8. Zobowiązania z tytułu papierów do otrzymania		0.0000	0.0000	0.0000
9. Rezerwa na wydatki		9.3936	15.3762	32.6305
10. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa		0.6000	181.9531	46.8227
11. Pozostałe		0.0066	0.7906	3.6431
III. Aktywa netto (I - II)		6,045.8306	10,873.0111	21,913.1255
IV. Kapitał		5,390.4664	9,697.7235	20,319.2234
1. Wpłacony		5,847.2675	11,828.5165	26,401.6779
2. Wypłacony (wielkość ujemna)		-456.8011	-2,130.7930	-6,082.4545
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto		381.6777	464.5632	578.1465
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		32.4617	232.7369	364.2463
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	1	241.2248	477.9875	651.5093
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji, razem (IV + V+/-VI+/-VII)		6,045.8306	10,873.0111	21,913.1255
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		53,266.443	88,844.131	172,032.119
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		0.1135	0.1224	127.38*

*wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przedstawiono w PLN

**Rachunek Wyniku z Operacji WARTA Trzeciofilarowego Zrównoważonego FIO za okres
od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. (w tys.zł)**

	Noty	30.06.2003	30.06.2004
I. Przychody z lokat	3	161.3218	378.4994
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		10.6916	28.0054
2. Odsetki		117.7443	157.9747
3. Odpis dyskonta		31.8980	101.8570
4. Przychody z nieruchomości		0.0000	0.0000
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)		0.0000	0.0000
5. Pozostałe		0.9879	90.6622
II. Koszty operacyjne	3	45.6213	264.9160
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa		44.6334	162.6873
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	0.0167
10. Audyt		0.0000	0.0000
11. Amortyzacja premii		0.0000	11.1636
12. Pozostałe		0.9879	91.0485
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo		0.0000	0.0000
IV. Koszty operacyjne netto (II - III)		45.6213	264.9160
V. Przychody z lokat netto (I - IV)		115.7005	113.5834
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		70.0366	305.0311
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2	-74.7363	131.5094
- z tytułu różnic kursowych		0.0000	0.0000
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1	144.7729	173.5217
- z tytułu różnic kursowych		0.0000	0.0000
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)		185.7371	418.6145
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		53,266.443	172,032.119
Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa		0.0035	0.0024

Zestawienie Zmian w Aktywach Netto WARTA Trzeciofilarowy Zrównoważony FIO (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	5,315.6247	5,315.6247	10,873.0111
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	185.7370	705.6606	418.6145
a) przychody z lokat netto	115.7004	198.5860	113.5834
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-74.7363	125.5389	131.5094
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	114.7729	381.5357	173.5217
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	185.7370	705.6606	418.6145
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:	544.4687	4,851.7258	10,621.5000
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	551.2699	6,532.5188	14,573.1615
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	6.8011	1,680.7930	3,951.6615
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	544.4687	4,851.7258	10,621.5000
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	730.2058	5,557.3864	11,040.1144
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	6,045.8306	10,873.0111	21,913.1255
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5,608.2202	6,953.7629	18,238.5830
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4,990.880	54,374.874	114,477.536
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	60.458	13,866.764	31,289.548
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	4,930.422	40,508.110	83,187.988
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	57,662.807	107,046.801	221,524.337
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4,396.364	18,202.670	49,492.218
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	53,266.443	88,844.131	172,032.119
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:			
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0.1100	0.1100	122.38
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	0.1135	0.1224	127.38
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	6.41%	11.25%	8.24%
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	0.1136	0.1252	129.72
dzień	27.06.2003	02.09.2003	13.04.2004
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
tys. PLN	0.1085	0.1085	122.39
dzień	18.03.2003	18.03.2003	02.01.2004
5. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny			
tys. PLN	0.1135	0.1225	127.66
dzień	30.06.2003	31.12.2003	30.06.2004
IV. Procentowy udział w aktywach i aktywach netto:			
kosztów operacyjnych, w tym:	3.00%	3.00%	3.00%
- wynagrodzenia towarzystwa	1.80%	1.80%	1.80%

*wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przedstawiono w PLN

Rachunek Przepływów Pieniężnych Trzeciofilarowego Zrównoważonego FIO za okres 1.01.2004 r.-30.06.2004 r. (w tys.zł)

	30.06.2003	30.06.2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	197.8859	-10,845.2999
I. Wpływy	109,832.4700	403,849.5285
1. Z tytułu posiadanych lokat	691.7492	317.0655
2. Z tytułu zbycia składników lokat	109,140.7208	403,532.4630
3. Pozostałe	0.0000	0.0000
II. Wydatki	109,634.5842	414,694.8284
1. Z tytułu posiadanych lokat	0.0000	0.0000
2. Z tytułu nabycia składników lokat	109,592.1192	414,534.0192
3. z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	42.4650	160.8091
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)	566.9955	10,303.9173
I. Wpływy	572.7766	14,607.4981
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	572.7766	14,607.4981
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	5.7811	4,303.5809
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub nabycia certyfikatów własnych	5.7811	4,303.5809
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	0.0000
C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	764.8813	-541.3826
D. Środki pieniężne na początek okresu	24.2323	611.9188
E. Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)	789.1136	70.5362
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0.0000	0.0000

Zestawienie Lokat WARTA Trzeciofilarowy Zrównoważony 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:				
1a. Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym:				
OBLGACJE				
PL0000102604/OK0805/12.08.2005	4,000	3,713.6000	3,668.4900	16.79%
PL0000102869/PS0608/24.06.2008	3,210	3,025.4250	3,109.0459	13.67%
PL0000103263/OK0406/12.04.2006	3,400	2,996.0800	2,981.3200	13.54%
PL0000103024/OK0405/21.04.2005	2,010	1,908.8970	1,894.4796	8.63%
PL0000101440/DK0809/22.08.2009	1,800	1,719.9967	1,713.7800	7.77%
PL0000101432/PK0704/22.07.2004	1,000	1,001.1670	1,013.8000	4.53%
PL0000102224/DZ0811/18.08.2011	10	9.9490	9.9490	0.04%
PL0000102760/OK0804/21.08.2004	10	9.9110	9.5738	0.04%
PL0000102877/OK1204/12.04.2005	10	9.7200	9.6260	0.04%
RAZEM	15,450	14,394.7456	14,410.0643	65.06%
AKCJE				
PLTLKPL00017/TP S.A.	39,600	605.8800	542.6900	2.74%
PLKGHM000017/KGHM S.A.	16,000	451.2000	354.6993	2.04%
PLPROKM00013/PROKOM S.A.	2,800	476.0000	420.3150	2.15%
PLPKN0000018/PKNORLEN S.A.	13,300	396.3400	297.9702	1.79%
PLBTCOM00016/BETACOM	15,910	343.6560	444.5208	1.55%
PLPEKA000016/PEKAO S.A.	2,400	296.4000	260.8687	1.34%
PLNETIA00014/NETIA S.A.	60,000	252.6000	227.8129	1.14%
PLBRE0000012/BRE S.A.	1,825	191.6250	154.3460	0.87%
PLCMPL00016/COMPUTERLAND S.A.	1,900	226.1000	162.9535	1.02%
PLBZ00000044/BZ WBK S.A.	2,350	203.9800	175.6364	0.92%
PLSOFTB00016/SOFTBANK S.A.	9,300	181.3500	206.7873	0.82%
AT0000995006/BACA S.A.	650	143.0000	133.4147	0.65%
PLMEDCS00015/PGF S.A.	2,000	117.0000	80.9499	0.53%
PLMBRST00015/STRZELEC	60,000	112.2000	127.4984	0.51%
PLCSSUP00012/CSS	5,400	111.2400	94.7400	0.50%
PLSNZKA00033/ŚNIEŻKA	3,200	110.7200	74.2267	0.50%
PLBRSZW00011/BORYSZEW S.A.	800	110.4000	92.6310	0.50%
PLCOMAR00012/COMARCH S.A.	1,900	106.4000	79.0961	0.48%
PLJTRZN00011/JUTRZENKA	3,300	104.9400	114.7653	0.47%
PLELDRD00017/ELDORADO S.A.	2,795	99.5020	64.4007	0.45%
PLARMCL00066/FARMACOL S.A.	3,400	98.2600	47.9247	0.44%
PLBIG0000015/MILLENNIUM	33,000	94.3800	95.2662	0.43%
PLAMICA00010/AMICA S.A.	2,300	96.6000	54.1673	0.44%
PLHOOP000010/HOOP	5,000	92.7500	109.2663	0.42%
PLLENTX00010/LENTEX	2,703	80.5494	65.7883	0.36%
PLSOKLW00019/SOKOŁÓW	12,000	70.2000	33.6840	0.32%
PLAGORA00067/AGORA S.A.	1,600	76.3200	74.1733	0.34%
PLBRE00004527/PPBRE	1,500	1.4250	0.0000	0.01%
RAZEM	306,933	5,251.0174	4,590.5931	23.73%
1b. Papiery wartościowe nie notowane na rynku regulowanym:				
PL0000003182/BONY SKARBOWE/29.06.2005	203	1,897.8795	1,897.8795	8.58%
RAZEM	203	1,897.8795	1,897.8795	8.58%
RAZEM	322,586	21,543.6425	20,898.5369	97.38%
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	322,586	21,543.6425	20,898.5369	97.38%

PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ w tys.zł	30.06.2003		31.12.2003		30.06.2004	
	Wartość na dzień 30.06.2003 r.	Procentowy udział w aktywach	Wartość na dzień 31.12.2003 r.	Procentowy udział w aktywach	Wartość na dzień 30.06.2004 r.	Procentowy udział w aktywach
Obligacje (bez odsetek)	3,118.9125	50.99%	4,610.1323	41.61%	14,394.7456	65.06%
Bony Skarbowe	0.0000	0.00%	2,165.2684	19.54%	1,897.8795	8.58%
Akcje	1,927.1879	31.51%	3,545.9479	32.00%	5,251.0174	23.73%
Papiery wartościowe i wierzytelności razem	5,046.1004	82.50%	10,321.3486	93.15%	21,543.6425	97.38%
Pozostałe Aktywa	1,070.6981	17.50%	759.0115	6.85%	580.2380	2.62%
AKTYWA RAZEM	6,116.7986	100.00%	11,080.3600	100.00%	22,123.8805	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	88.3975	0.0000	152.8273	241.2248
	rok bieżący	0.0000	0.0000	660.4242	660.4242
Spadek niezrealizowanej straty z wyceny lokat	rok poprzedni	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	rok bieżący	-8.9149	0.0000	0.0000	-8.9149

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	1.0985	0.0000	0.0000	1.0985
	rok bieżący	39.8401	0.0000	98.1818	138.0219
Zrealizowana strata ze zbycia lokat	rok poprzedni	0.0000	0.0000	-75.8348	-75.8348
	rok bieżący	0.0000	-6.5125	0.0000	-6.5125

Nota 3.

KOSZTY INNE NIŻ OPERACYJNE (WEDŁUG TYTUŁÓW) w tys.ł	rok poprzedni	rok bieżący
podatki	0.0000	0.3862
opłaty manipulacyjne	0.9879	90.6622
provizje maklerskie	25.1764	17.4783
Razem	26.1709	108.5267

Warszawa, 27 lipca 2004r.

Prezes Zarządu

Philippe de Brouwer

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Wieloch

Główny Księgowy Funduszy

Tomasz Gil