

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WARTA
TRZECIOFILAROWEGO ZRÓWNOWAŻONEGO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

ZA OKRES:

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2004R.

WPROWADZENIE

Fundusz

Nazwa Funduszu

WARTA Trzeciofilarowy Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Podstawy prawne działalności

Fundusz jest Funduszem Inwestycyjnym Otwartym w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004r. – Ustawa o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546) 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 2001r. 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 27 maja 2004r. 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 Chmielnej 85/87 (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 2004r. 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 31 grudnia 2004r. wykazujący aktywa netto w wysokości 19 130,3788 tys.zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2004r. do 31 grudnia 2004r. wykazujący zysk z operacji w wysokości 1 767,2188 tys.zł,
- Zestawienie portfela lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004r. o łącznej wartości 18 977,9575 tys.zł
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004r.
- 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 2004 roku Depozytariuszem dla Funduszu jest Bank Przemysłowo – Handlowy PBK Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 1.

Na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 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 255 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 31,8914 tys.zł. W okresie sprawozdawczym Fundusz pobrał przy zbyciu jednostek uczestnictwa i przekazał na rachunek Towarzystwa opłatę manipulacyjną w wysokości 96,6387 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 31 grudnia 2004 r. (w tys.zł)

	Noty	31.12.2003	31.12.2004
I. Aktywa		11,080.3569	19,297.5350
1. Lokaty		10,321.3486	18,977.9575
- nieruchomości (własność)		0.0000	0.0000
- nieruchomości (współwłasność)		0.0000	0.0000
- waluty		0.0000	0.0000
- papiery wartościowe		10,321.3486	18,977.9575
- 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		611.9188	222.2040
-Rachunek bankowy		611.9188	222.2040
-Lokaty krótkoterminowe		0.0000	0.0000
3. Należności		147.0895	97.3735
a) Z tytułu zbytych lokat		0.0000	0.0000
b) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa		0.0000	0.4996
c) Z tytułu papierów wart.do dostarczenia		0.0000	0.0000
c) Dywidendy		0.0000	0.0000
d) Odsetki		147.0895	96.3746
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	0.4993
II. Zobowiązania		207.3458	167.1562
1. Z tytułu nabytych lokat		0.0000	1.0303
2. Z tytułu wystawionych opcji		0.0000	0.0000
3. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa		9.2259	5.0000
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		15.3762	28.1402
10. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa		181.9531	130.7015
11. Pozostałe		0.7906	2.2843
III. Aktywa netto (I - II)		10,873.0111	19,130.3788
IV. Kapitał		9,697.7235	16,187.8724
1. Wpłacony		11,828.5165	28,757.3827
2. Wypłacony (wielkość ujemna)		-2,130.7930	-12,569.5104
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto		464.5632	622.1204
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		232.7369	777.0692
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	1	477.9875	1,543.3170
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji, razem (IV + V+/-VI+/-VII)		10,873.0111	19,130.3788
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		88,844.131	139,681.830
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		122.38	136.96

*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 31 grudnia 2004 r. (w tys.zł)**

	Noty	31.12.2003	31.12.2004
I. Przychody z lokat	3	330.2127	607.4118
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		15.9116	46.4804
2. Odsetki		229.3913	310.9494
3. Odpis dyskonta		76.8369	153.3434
4. Przychody z nieruchomości		0.0000	0.0000
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)		0.0000	0.0000
5. Pozostałe		8.0730	96.6387
II. Koszty operacyjne	3	131.6268	449.8547
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa		119.5039	340.4826
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		4.0499	12.3305
12. Pozostałe		8.0730	97.0249
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo		0.0000	0.0000
IV. Koszty operacyjne netto (II - III)		131.6268	449.8547
V. Przychody z lokat netto (I - IV)		198.5860	157.5571
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		507.0746	1,609.6617
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2	125.5389	544.3955
- z tytułu różnic kursowych		0.0000	-0.0632
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1	381.5357	1,065.4011
- z tytułu różnic kursowych		0.0000	-0.0717
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)		705.6606	1,767.2188
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		88,844.131	139,681.830
Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa		0.0079	0.0127

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

	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004*
I. Zmiana wartości aktywów netto:			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0.0000	5,315.6247	10,873.0111
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	469.6271	705.6606	1,767.2188
a) przychody z lokat netto	265.9772	198.5860	157.5571
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	107.1980	125.5389	544.3323
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	96.4519	381.5357	1,065.3294
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	469.6271	705.6606	1,767.2188
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:	4,845.9976	4,851.7258	6,490.1489
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	5,295.9976	6,532.5188	16,928.8663
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	450.0000	1,680.7930	10,438.7174
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	4,845.9976	4,851.7258	6,490.1489
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	5,315.6247	5,557.3864	8,257.3788
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	5,315.6247	10,873.0111	19,130.3789
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4,916.9870	6,953.7629	18,939.3732
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	132,684.272
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4,335.906	13,866.764	81,846.573
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	48,336.021	40,508.110	50,837.699
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	52,671.927	107,046.801	239,731.073
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4,335.906	18,202.670	100,049.243
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	48,336.021	88,844.131	139,681.830
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:			
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	100.28	109.97	122.38
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	109.97	122.38	136.96
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	9.38%	11.25%	11.90%
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	111.41	125.16	136.96
dzień	26.11.2002	02.09.2003	31.12.2004
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
tys. PLN	100.28	108.51	122.39
dzień	20.12.2002	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	109.97	122.49	136.96
dzień	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004
IV. Procentowy udział w aktywach i aktywach netto:			
kosztów operacyjnych, w tym:	3.00%	3.00%	3.00%
- wynagrodzenia towarzystwa	1.50%	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.-31.12.2004 r. (w tys.zł)

	30.06.2004	30.12.2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-4,419.3347	-7,088.0959
I. Wpływy	325,893.0780	561,812.5290
1. Z tytułu posiadanych lokat	264.0140	523.1278
2. Z tytułu zbycia składników lokat	325,629.0640	561,289.4012
3. Pozostałe	0.0000	0.0000
II. Wydatki	330,312.4127	568,900.6249
1. Z tytułu posiadanych lokat	0.0000	0.0000
2. Z tytułu nabycia składników lokat	330,189.1575	568,557.5301
3. z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	123.2552	343.0948
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)	5,007.0211	6,490.1489
I. Wpływy	6,693.1490	16,928.8662
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	6,693.1490	16,928.8662
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	1,686.1279	10,438.7174
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub nabycia certyfikatów własnych	1,680.7930	10,438.7174
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	5.3349	0.0000
C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	587.6864	-597.9470
D. Środki pieniężne na początek okresu	24.2323	611.9187
E. Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)	611.9187	13.9718
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0.0000	0.0000

Zestawienie Lokat WARTA Trzeciofilarowy Zrównoważony na dzień 31 grudnia 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				
PL0000102869/PS0608/24.06.2008	3,210	3,170.8380	3,109.0459	16.43%
PL0000103263/OK0406/12.04.2006	3,400	3,146.7000	2,981.3200	16.31%
PL0000102604/OK0805/12.08.2005	1,800	1,735.7400	1,646.5800	8.99%
PL0000102224/DZ0811/18.08.2011	10	9.9450	9.9490	0.05%
PL0000101259/DS0509/24.05.2009	1	0.9960	0.9935	0.01%
RAZEM	8,421	8,064.2190	7,747.8884	41.79%
AKCJE				
PLTLKPL00017/TP S.A.	41,000	811.8000	555.1073	4.21%
PLPKO0000016/PKO BP	24,000	667.2000	492.0000	3.46%
PLPKN0000018/PKNORLEN S.A.	17,500	661.5000	431.8578	3.43%
PLKGHM000017/KGHM S.A.	18,000	563.4000	444.4105	2.92%
PLPEKA000016/PEKAO S.A.	4,000	552.0000	451.4216	2.86%
PLNETIA00014/NETIA S.A.	85,000	379.1000	331.5693	1.96%
PLAGORA00067/AGORA S.A.	4,500	255.6000	217.0332	1.32%
PLBPH0000019/BPH PBK S.A.	500	255.0000	207.9737	1.32%
PLBZ00000044/BZ WBK S.A.	2,479	240.4631	186.1688	1.25%
PLBRE0000012/BRE S.A.	1,800	205.2000	150.5950	1.06%
PLSOFTB00016/SOFTBANK S.A.	6,700	186.9300	137.0970	0.97%
PLBTCOM00016/BETACOM	13,000	185.2500	342.3544	0.96%
PLPROKM00013/PROKOM S.A.	1,000	147.0000	123.3063	0.76%
PLDRZPL00032/DROZAPOL	30,000	138.0000	96.0000	0.72%
PLGTC0000037/GTC	1,200	127.2000	132.2640	0.66%
PLFAM0000012/FAM	9,300	116.7150	158.1000	0.60%
PLTRFRM00018/TORFARM	2,700	114.7500	124.2000	0.59%
PLBIG0000015/MILLENNIUM	32,490	109.1664	92.7539	0.57%
PLCMPL00016/COMPUTERLAND S.A.	900	99.9000	73.0520	0.52%
AT0000995006/BACA	350	94.8500	71.3532	0.49%
PLCOMAR00012/COMARCH S.A.	1,300	92.9500	46.5877	0.48%
PLKETY000011/KETY	700	91.7000	93.4429	0.48%
PLPCLRT00029/POLCOLORIT	23,098	91.0061	99.3214	0.47%
PLSNZKA00033/ŚNIEŻKA	3,300	89.4300	77.1420	0.46%
PLELTBD00017/ELBUDOWA	3,000	81.3000	76.6913	0.42%
PJTRZN00011/JUTRZENKA	1,800	79.0200	61.9335	0.41%
PLORBIS00014/ORBIS	3,033	75.2184	73.4570	0.39%
PLOPTC00011/OPTIMUS	8,000	72.8000	75.4355	0.38%
PLKLNRO00017/KOELNER	5,807	69.9744	63.8770	0.36%
PLCELZA0018/ŚWIECIE	1,104	64.0320	71.8558	0.33%
PLARMCL00066/FARMACOL S.A.	2,200	63.3600	2.2000	0.33%
PLAMICA00010/AMICA S.A.	1,800	60.6600	38.7697	0.31%
PLMEDCS00015/PGF S.A.	1,000	59.6000	35.0875	0.31%
PLDEBCA00016/DEBICA	600	59.1000	78.7415	0.31%
PLSTLEX00019/STALEXPORT	22,000	58.9600	58.4250	0.31%
PLPCLRT00037/POLCOLORIT PDA	14,898	58.5491	64.0614	0.30%
PLJELFA00015/JELFA S.A.	907	50.7920	54.3987	0.26%
HU00000072640/BORSODCHEM	1,500	47.1000	50.6410	0.24%
PLATMSA00013/ATM	1,600	37.2800	35.2000	0.19%
PLMBRST00015/STRZELEC	15,000	17.7000	28.6114	0.09%
RAZEM	409,066	7,231.5565	6,004.4983	37.47%
1b. Papiery wartościowe nie notowane na rynku regulowanym:				
PL00000003166/BONY SKARBOWE/15.06.2005	379	3,682.1821	3,682.1821	19.08%
RAZEM	379	3,682.1821	3,682.1821	19.08%
RAZEM	417,866	18,977.9575	17,434.5687	98.34%

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	417,866	18,977.9575	17,434.5687	98.34%

PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ w tys.zł	31.12.2002		31.12.2003		31.12.2004	
	Wartość na dzień 31.12.2002 r.	Procentowy udział w aktywach	Wartość na dzień 31.12.2003 r.	Procentowy udział w aktywach	Wartość na dzień 31.12.2004 r.	Procentowy udział w aktywach
Obligacje (bez odsetek)	3,280.7220	61.42%	4,610.1323	41.61%	8,064.2190	41.79%
Bony Skarbowe	1,012.9975	18.96%	2,165.2684	19.54%	3,682.1821	19.08%
Akcje	880.0910	16.48%	3,545.9479	32.00%	7,231.5565	37.47%
Papiery wartościowe i wierzytelności razem	5,173.8105	96.86%	10,321.3486	93.15%	18,977.9575	98.34%
Pozostałe Aktywa	167.6354	3.14%	759.0115	6.85%	319.5775	1.66%
AKTYWA RAZEM	5,341.4459	100.00%	11,080.3600	100.00%	19,297.5350	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	7.0633	0.0000	470.9243	477.9875
	rok bieżący	316.3306	0.0000	1,227.0581	1,543.3888
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	4.3797	0.0000	121.1592	125.5389
	rok bieżący	203.3001	0.0000	352.0592	555.3593
Zrealizowana strata ze zbycia lokat	rok poprzedni	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	rok bieżący	0.0000	-11.0271	0.0000	-11.0271

Nota 3.

KOSZTY INNE NIŻ OPERACYJNE (WEDŁUG TYTUŁÓW) w tys.ł	rok poprzedni	rok bieżący
podatki	0.0000	0.3862
opłaty manipulacyjne	8.0730	96.6387
provizje maklerskie	35.1121	31.8914
Razem	43.1850	128.9162

Warszawa, dnia 31 stycznia 2005r.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Philippe De Brouwer

Dariusz Wieloch

Główny Księgowy Funduszy

Tomasz Gil