

**SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

**Funduszy Inwestycyjnych
Arka BZ WBK**

za okres
od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku

Arka BZ WBK Zrównoważony FIO

Szanowni Państwo,

mamy przyjemność przekazać na Państwa ręce sprawozdania finansowe Funduszy Inwestycyjnych Arka, zarządzanych przez BZ WBK AIB TFI SA, wraz z raportem biegłego rewidenta oraz oświadczeniem Depozytariusza. W sprawozdaniach znajdują Państwo między innymi szczegółowe dane dotyczące struktury portfeli inwestycyjnych funduszy na dzień 30 czerwca 2006 roku.

Przez znaczną część pierwszego półrocza 2006 r. indeksy na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dynamicznie rosły. Od połowy maja obserwowaliśmy wahania indeksów na Giełdzie. Od stycznia do czerwca widoczne były również wahania cen na rynku obligacji. Przy tak zmiennej sytuacji na rynku zarządzający Funduszami Inwestycyjnymi Arka osiągnęli bardzo dobre wyniki. Fundusz Arka BZ WBK Zrównoważony FIO zrealizował półroczną stopę zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa kategorii A na poziomie 11,7%, co dało mu drugie miejsce wśród funduszy zrównoważonych. Fundusz Arka BZ WBK Akcji FIO w minionym półroczu osiągnął stopę zwrotu w wysokości 17,8% (jednostki uczestnictwa kategorii A). Z kolei fundusz Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO osiągnął półroczną stopę zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa kategorii A w wysokości 5,7%.

Dobre wyniki inwestycyjne osiągnęły także pozostałe fundusze inwestycyjne otwarte z rodziny Arka. Wartości jednostek uczestnictwa kategorii A funduszy wzrosły w pierwszym półroczu 2006 r. odpowiednio: Arka BZ WBK Obligacji FIO – o 0,9%, Arka BZ WBK Ochrony Kapitału FIO – o 1,5%. W przypadku funduszu Arka BZ WBK Obligacji Europejskich FIO wartość jednostki uczestnictwa kategorii A wyrażona w euro* spadła o 2,2%, natomiast wartość jednostki wyrażona w złotych wzrosła o 2,4%.

Miło nam poinformować Państwa, że 22 maja 2006 roku został zarejestrowany kolejny fundusz zarządzany przez BZ WBK AIB TFI SA – Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych FIO. Nowy Fundusz zgromadzone środki inwestuje w tytuły uczestnictwa renomowanych instytucji wspólnego inwestowania działających na światowych rynkach akcji, co pozwala osiągać potencjalnie bardzo wysokie zyski. Jednocześnie eliminowane jest ryzyko związane z uzależnieniem od koniunktury na jednym rynku, ponieważ inwestycje Funduszu są zdywersyfikowane zarówno geograficznie, jak i branżowo.

W gronie funduszy zarządzanych przez BZ WBK AIB TFI SA znajdują się również dwa fundusze zamknięte: Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości FIZ oraz Arka GLOBAL INDEX 2007 FIZ. W przypadku pierwszego funduszu, zarejestrowanego 9 lipca 2004 roku i działającego na rynku nieruchomości, gdzie zawarcie pojedynczej transakcji trwa od kilku do kilkunastu miesięcy, oceny przez pryzmat wzrostu wartości aktywów można dokonać dopiero po zbudowaniu docelowego portfela. W minionym półroczu Fundusz poprzez spółki celowe systematycznie nabywał kolejne nieruchomości. Na dzień 30 czerwca 2006 r. Fundusz kontrolował nieruchomości o łącznej wartości ponad 842 mln zł netto. Natomiast Arka GLOBAL INDEX 2007 FIZ, którego polityka inwestycyjna opiera się o inwestycje w opcje na indeksy największych giełd światowych, zanotował nieznaczny spadek wartości aktywów na certyfikat: z poziomu 138,50 zł na koniec 2005 roku, do 137,52 zł na dzień 30 czerwca 2006 roku.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zarządzało aktywami w wysokości 12,68 mld złotych i było drugim co do wielkości powiernikiem w Polsce. Udział funduszy zarządzanych przez BZ WBK AIB TFI SA w rynku polskich funduszy wzrósł z 12,6% na koniec 2005 roku do 16,4% na koniec czerwca 2006 roku. Wzrost aktywów netto o 4,9 mld w ciągu pół roku oznacza również, że powiększa się grono Uczestników Funduszy Inwestycyjnych Arka.

Pragniemy podziękować za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyli i podkreślić, że głównym celem naszych działań jest zapewnienie wysokiego poziomu satysfakcji wszystkim uczestnikom Funduszy Inwestycyjnych Arka.

Zarząd BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Krzysztof Samotij
Prezes Zarządu

Krzysztof Człapowski
Członek Zarządu

Leszek Kasperski
Członek Zarządu

Poznań, dnia 24 sierpnia 2006 r.

* W celu ustalenia zmiany wartości jednostek kategorii A, których wartość wyrażona jest w euro, bilansowe wartości jednostek kategorii A (wyrażonych w złotych) z 31 grudnia 2005 roku oraz 30 czerwca 2006 roku, przeliczone zostały na euro po średnich kursach NBP obowiązujących w tych dniach.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ARKA BZ WBK ZRÓWNOWAŻONY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

za okres
od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku

1. Raport niezależnego biegłego rewidenta	6
2. Oświadczenie Zarządu	7
3. Wprowadzenie	8
4. Zestawienie lokat	10
5. Bilans	15
6. Rachunek wyniku z operacji	16
7. Zestawienie zmian w aktywach netto	17
8. Noty objaśniające	18
9. Informacja dodatkowa	25
10. Oświadczenie depozytariusza	26

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Arka BZ WBK Zrównoważonego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, obejmującego okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku

Dla Akcjonariuszy BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego Arka BZ WBK Zrównoważonego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Poznaniu przy placu Wolności 15, na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku o wartości 3 331 827 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 3 559 178 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 201 319 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 1 552 801 tys. złotych oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość i rzetelność powyższego śródrocznego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było sporządzenie raportu z przeglądu tego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki. Przegląd obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Funduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakre-

su badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wydać takiej opinii.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone śródroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Arka BZ WBK Zrównoważonego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Do śródrocznego sprawozdania finansowego dołączono List BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. skierowany do uczestników Funduszu oraz Oświadczenie Depozytariusza.

Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
David Pozzecco, Dyrektor

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2006 r.

Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 231, poz. 2318 z późniejszymi zmianami) Zarząd BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne sprawozdanie finansowe Arka BZ WBK Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty, które obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku.
3. Bilans funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 3 559 178 tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 201 319 tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku.
6. Noty objaśniające.
7. Informację dodatkową.

W imieniu podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe – BZ WBK AIB Asset Management S.A.

Barbara Grodek-Łagoda
Główna Księgowa

Michał Zimpel
Członek Zarządu

Leszek Kasperski
Członek Zarządu

Krzysztof Człapowski
Członek Zarządu

Krzysztof Grzegorek
Prezes Zarządu

Data: 24 sierpnia 2006 r.

W imieniu BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Monika Michałkiewicz
Główna Księgowa

Leszek Kasperski
Członek Zarządu

Krzysztof Człapowski
Członek Zarządu

Krzysztof Samotij
Prezes Zarządu

Data: 24 sierpnia 2006 r.

Wprowadzenie

I. Informacje o Funduszu

Nazwa Funduszu

Arka BZ WBK Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Arka BZ WBK Zrównoważony FIO)

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Okręgowy w Warszawie
VII Wydział Cywilny i Rejestrowy
Rejestr Funduszy Inwestycyjnych
Data: 9 sierpnia 1999 r.
Numer rejestru: RFi 28

Utworzenie Funduszu

Arka BZ WBK Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty rozpoczął działalność w dniu 2 kwietnia 1998 roku. Fundusz został utworzony na czas nieoznaczony.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Fundusz jest funduszem typu zrównoważonego. Fundusz lokuje aktywa w szczególności w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz instrumenty o podobnym charakterze, a także dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.
3. Udział akcji i instrumentów o podobnym charakterze w aktywach Funduszu będzie wahał się w zakresie od 30% (trzydzieści procent) do 70% (siedemdziesiąt procent) aktywów Funduszu.
4. Fundusz lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) aktywów w akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
5. Przy ustalaniu udziałów akcji, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w aktywach Funduszu są brane pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych. Wybór akcji do portfela Funduszu następuje głównie w oparciu o analizę fundamentalną.
6. Dochód osiągnięty przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów Funduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

1. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości swoich aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. Fundusz może lokować do 10% (dziesięć procent) wartości swoich aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości aktywów Funduszu.
3. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) wartości aktywów Funduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% (dwadzieścia pięć procent) wartości aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% (osiemdziesiąt procent) wartości aktywów Funduszu.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta

ta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości aktywów Funduszu.

6. Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.
7. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część aktywów na rachunkach bankowych.
8. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne zgodnie z warunkami określonymi w Statucie. Pełne i szczegółowe informacje o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania, zawarte zostały w Rozdziale 2 Statutu. Ponadto Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) zwanej dalej Ustawą.

II. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych

BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba i adres Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych

60-967 Poznań, pl. Wolności 15

Dane rejestrowe

Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu – XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000001132.

III. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane półroczne sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone na dzień 30 czerwca 2006 roku.

IV. Kontynuowanie działalności przez Fundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

V. Dane identyfikujące biegłego rewidenta

KPMG Audyt Sp. z o.o.

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 458.

VI. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

1. W rozumieniu Ustawy Fundusz jest funduszem z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa. Fundusz zbywa następujące kategorie jednostek uczestnictwa: A, S i T. Poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa różnią się pomiędzy sobą wielkością obciążającej je opłaty za zarządzanie Funduszem.
2. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii zbywane są podmiotom w zależności od Wartości Inwestycji Uczestnika. Jeśli Wartość Inwestycji Uczestnika wynosi:
 - a) mniej niż 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych) – Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

- b) co najmniej 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych) i mniej niż 1 000 000,00 zł (jeden milion złotych) – Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii S,
 - c) co najmniej 1 000 000,00 zł (jeden milion złotych) – Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii T.
3. W przypadku przekroczenia przez Wartość Inwestycji Uczestnika progów, o których mowa w pkt 2, Fundusz dokonuje odpowiedniej zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa. Zamiana jest dokonywana w Dniu Wyceny, w którym wystąpiła okoliczność uzasadniająca zamianę.
 4. Podmioty będące osobami prawnymi i zamierzające powierzyć Funduszowi kwotę przekraczającą 1 000 000,00 zł (jeden milion złotych) albo prowadzące Pracowniczy Program Emerytalny mogą – na podstawie porozumienia z Towarzystwem – wskazać kategorię Jednostek Uczestnictwa, jaką zamierzają nabywać. W takim przypadku punktów 2 i 3 nie stosuje się.

Zestawienie lokat

1) Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2006			31.12.2005		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	1 692 038	2 252 073	60,04%	1 018 307	1 355 391	64,84%
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	231	231	0,01%	-	-	-
4. Prawa poboru	-	26 474	0,71%	-	-	-
5. Kwity depozytowe	4 519	5 357	0,14%	-	-	-
6. Listy zastawne	67 014	67 752	1,81%	7 014	7 088	0,34%
7. Dłużne papiery wartościowe	986 553	979 940	26,12%	571 962	589 491	29,31%
8. Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
10. Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
11. Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
13. Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
14. Weksle	-	-	-	-	-	-
15. Depozyty	-	-	-	-	-	-
16. Waluty	-	-	-	-	-	-
17. Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
18. Statki morskie	-	-	-	-	-	-
19. Inne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	2 750 355	3 331 827	88,83%	1 597 283	1 951 970	93,38%

2) Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Ilość	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje – Razem			85 497 656		1 692 038	2 252 073	60,04%
<i>notowane na aktywnym rynku</i>			85 497 655		1 692 038	2 252 073	60,04%
ABB Asea Brown Boveri Ltd.	aktywny rynek regulowany	Zurich Stock Exchange	1 420 255	Szwajcaria	47 155	58 269	1,55%
AMREST HOLDINGS N.V.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	229 738	Holandia	9 024	9 879	0,26%
ANDRITZ AG	aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	8 589	Austria	4 419	4 488	0,12%
AREVA CI	aktywny rynek regulowany	EURONEXT PARIS	4 592	Francja	10 959	10 082	0,27%
AS Eesti Ehitus	aktywny rynek regulowany	Tallin Stock Exchange	45 000	Estonia	1 016	1 130	0,03%
ATM S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 481	Rzeczpospolita Polska	280	483	0,01%
BANK MILLENNIUM S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	595 442	Rzeczpospolita Polska	1 928	3 573	0,10%
Barlinek S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	569 837	Rzeczpospolita Polska	4 758	6 895	0,18%
Bayerisch Hypo – und Vereinsbank AG	aktywny rynek regulowany	FRANKFURT EXCHANGE XETRA	83 434	Niemcy	8 585	9 541	0,25%
Bayerische Motoren Werke AG	aktywny rynek regulowany	FRANKFURT EXCHANGE XETRA	41 500	Niemcy	6 789	6 554	0,17%
BIOTON S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 102 680	Rzeczpospolita Polska	29 000	16 773	0,45%
Bank BPH S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	384 087	Rzeczpospolita Polska	252 718	268 861	7,17%
BRE BANK S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	271 198	Rzeczpospolita Polska	50 615	48 680	1,30%
BROKER FM S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	13 113	Rzeczpospolita Polska	1 177	1 652	0,04%

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Ilość	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Cameco Corporation	aktywny rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	62 000	Kanada	7 769	7 896	0,21%
CCC S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	438 279	Rzeczpospolita Polska	9 353	18 364	0,49%
Central European Media Enterprises	aktywny rynek regulowany	NASDAQ	247 055	Czechy	50 597	49 669	1,32%
CEZ Generates Electricity	aktywny rynek regulowany	Prague Stock Exchange	87 000	Czechy	8 724	9 293	0,25%
COMARCH S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	345 379	Rzeczpospolita Polska	18 614	44 899	1,20%
Decora SA	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	48 000	Rzeczpospolita Polska	2 011	1 776	0,05%
DOGAN SIRKETLER GRU-BU HOLDING AS	aktywny rynek regulowany	Turkey Stock Exchange	3 562 000	Turcja	34 848	41 405	1,10%
DOGAN YAYIN HOLDING A.S.	aktywny rynek regulowany	Turkey Stock Exchange	1 240 000	Turcja	15 071	13 305	0,35%
ECHO INVESTMENT S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	134 780	Rzeczpospolita Polska	13 885	33 695	0,90%
ELBUDOWA S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	20 842	Rzeczpospolita Polska	385	1 125	0,03%
Eldorado S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	17 947	Rzeczpospolita Polska	553	1 070	0,03%
Energy Resources of Australia Ltd.	aktywny rynek regulowany	Sydney Stock Exchange	40 000	Australia	1 144	1 213	0,03%
Erste Bank Stamm	aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	55 000	Austria	9 122	9 785	0,26%
Eurocash S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 130 753	Rzeczpospolita Polska	4 075	6 671	0,18%
FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	69 641	Rzeczpospolita Polska	1 918	2 256	0,06%
FABRYKA KOSMETYKÓW POLLENA-EWA S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	175 239	Rzeczpospolita Polska	1 877	2 322	0,06%
FABRYKA KOTŁÓW RAFAKO S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	681 994	Rzeczpospolita Polska	8 055	16 777	0,45%
FABRYKA MEBLI FORTE S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	45 208	Rzeczpospolita Polska	513	601	0,02%
FIRMA CHEMICZNA DWORY S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	211 845	Rzeczpospolita Polska	8 005	7 987	0,21%
FORTIS BANK POLSKA S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	35 077	Rzeczpospolita Polska	1 908	4 034	0,11%
GETIN HOLDING S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	12 205 717	Rzeczpospolita Polska	33 335	104 359	2,78%
GRUPA LOTOS S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 067 454	Rzeczpospolita Polska	47 432	50 170	1,34%
GRUPA ONET.PL S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	165 472	Rzeczpospolita Polska	6 854	25 896	0,69%
HACI OMER SABANCI HOLDING AS	aktywny rynek regulowany	Turkey Stock Exchange	1 918 500	Turcja	24 416	16 316	0,43%
Huta Ferrum S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	67 500	Rzeczpospolita Polska	687	1 023	0,03%
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	55 185	Rzeczpospolita Polska	30 123	33 939	0,90%
Inter Cars S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	72 914	Rzeczpospolita Polska	1 617	1 859	0,05%
Jutrzenka S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	11 377	Rzeczpospolita Polska	828	920	0,02%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 360 015	Rzeczpospolita Polska	111 784	254 883	6,79%
KOC HOLDING AS	aktywny rynek regulowany	Turkey Stock Exchange	1 364 000	Turcja	17 822	12 792	0,34%

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Ilość	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Koelner S. A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	660 009	Rzeczpospolita Polska	8 194	21 120	0,56%
KREDYT BANK S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	322 049	Rzeczpospolita Polska	3 841	5 249	0,14%
KROŚNIEŃSKIE HUTY SZKŁA KROSNO S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	35 290	Rzeczpospolita Polska	103	221	0,01%
LENA SA	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	179 020	Rzeczpospolita Polska	2 243	1 924	0,05%
LPP S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 325	Rzeczpospolita Polska	3 726	3 809	0,10%
MCI MANAGEMENT S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 633 143	Rzeczpospolita Polska	3 065	8 166	0,22%
MOSTAL WARSZAWA S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	551 836	Rzeczpospolita Polska	7 196	11 009	0,29%
NORDEA BANK POLSKA S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	54 591	Rzeczpospolita Polska	1 179	1 157	0,03%
ODLEWNIE POLSKIE S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	300 000	Rzeczpospolita Polska	961	1 770	0,05%
OMV AG	aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	346 836	Austria	66 232	65 282	1,74%
ORBIS S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 548 714	Rzeczpospolita Polska	46 420	67 059	1,79%
PBG S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	436 408	Rzeczpospolita Polska	22 873	63 279	1,69%
PEKAES SA	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	45 000	Rzeczpospolita Polska	586	585	0,02%
POLIMEX MOSTAL SIEDLCE S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	181 099	Rzeczpospolita Polska	4 827	16 752	0,45%
POLSKI KONCERN MIĘSNY DUDA S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	690 229	Rzeczpospolita Polska	8 073	7 385	0,20%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 651 256	Rzeczpospolita Polska	113 448	140 517	3,75%
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	20 984 618	Rzeczpospolita Polska	72 170	70 718	1,89%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 208 106	Rzeczpospolita Polska	207 244	266 700	7,11%
PRZEDSIĘBIORSTWO MODERNIZACJI URZĄDZEŃ ENERGETYCZNYCH REMAK S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	51 558	Rzeczpospolita Polska	475	1 016	0,03%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLDING AG	aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	448 627	Austria	91 720	123 169	3,28%
RHI AG	aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	32 807	Austria	3 437	3 356	0,09%
SANOCHEMIA PHARMACEUTIKA AG	aktywny rynek regulowany	FRANKFURT EXCHANGE XETRA	11 579	Niemcy	821	661	0,02%
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	55 907	Austria	6 997	6 691	0,18%
Sfinks Polska S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	45 258	Rzeczpospolita Polska	1 267	1 267	0,03%
STALPRODUKT S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	89 720	Rzeczpospolita Polska	4 125	23 148	0,62%
TECHMEX S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	74 262	Rzeczpospolita Polska	1 953	1 118	0,03%
TRAVELPLANET.PL S.A	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	100 890	Rzeczpospolita Polska	1 817	3 733	0,10%
TURK EKONOMI BANKASI AS	aktywny rynek regulowany	Turkey Stock Exchange	54 300	Turcja	3 322	1 262	0,03%
TURKIYE GARANTI BANKASI AS	aktywny rynek regulowany	Turkey Stock Exchange	2 570 000	Turcja	27 847	20 120	0,54%

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Ilość	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
TVN S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	566 363	Rzeczpospolita Polska	34 159	54 371	1,45%
Wiener Staedtische	aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	19 000	Austria	3 603	3 534	0,09%
WISTIL	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 829	Rzeczpospolita Polska	1 376	1 018	0,03%
WSiP S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	618 017	Rzeczpospolita Polska	6 305	6 427	0,17%
YAPI VE KREDI BANKASI AS	aktywny rynek regulowany	Turkey Stock Exchange	2 974 782,36	Turcja	17 851	14 127	0,38%
ZAKŁADY TŁUSZCZOWE KRUSZWICA S.A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	17 645	Rzeczpospolita Polska	531	979	0,03%
ZESPÓŁ ELEKTROCIENICZNY WROCLAWSKICH KOGENERACJA S. A.	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	211 463	Rzeczpospolita Polska	10 303	10 214	0,27%
<i>nienotowane na aktywnym rynku</i>			1		0	0	0,00%
PIA Piasecki S.A.	nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Dłużne papiery wartościowe								1 120 977	986 553	979 940	26,12%
1. O terminie wykupu do 1 roku:								131 676	23 996	24 970	0,67%
<i>Obligacje</i>								131 676	23 996	24 970	0,67%
<i>notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>								126 676	19 682	20 059	0,53%
TZ0806	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2006.08.05	zmiennie	3 801 100	38 011	3 758	3 856	0,10%
WZ0307	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2007.03.24	zmiennie	7 900 000	7 900	7 887	7 905	0,21%
BL50806	Aktywny rynek – rynek regulowany	Centralna Tabela Ofert S.A.	BZ WBK Leasing SA	Rzeczpospolita Polska	2006.08.05	stałe	3 963 500	39 635	3 942	4 131	0,11%
BLZ0806	Aktywny rynek – rynek regulowany	Centralna Tabela Ofert S.A.	BZ WBK Leasing SA	Rzeczpospolita Polska	2006.08.05	zmiennie	4 113 000	41 130	4 095	4 167	0,11%
<i>notowane na innym aktywnym rynku</i>								5 000	4 314	4 911	0,13%
OK1206	Inny aktywny rynek	MTS – POLAND	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2006.12.12	zerokuponowe	5 000 000	5 000	4 314	4 911	0,13%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								989 301	962 557	954 970	25,45%
<i>Obligacje</i>								989 301	962 557	954 970	25,45%
<i>notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>								36 838	36 803	38 586	1,02%
DZ0811	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2011.08.18	zmiennie	2 909 000	2 909	2 935	3 008	0,08%
IZ0816	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2016.08.24	zmiennie	19 322 615	18 846	18 424	19 863	0,53%
MCIZAMIENNE	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	MCI MANAGEMENT SA	Rzeczpospolita Polska	2009.04.05	zmiennie	498 000	83	498	533	0,01%
WZ0911	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2011.09.24	zmiennie	15 000 000	15 000	14 946	15 182	0,40%
<i>nienotowane na rynku aktywnym</i>								110 318	70 000	70 503	1,88%
ECHO INVESTMENT 130525	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Rzeczpospolita Polska	2013.05.25	zmiennie	25 000 000	250	25 000	25 154	0,67%
GETIN BANK 281008	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GETIN BANK SA	Rzeczpospolita Polska	2008.10.28	zmiennie	10 000 000	20	10 000	10 092	0,27%

GETIN BANK 281008 II	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GETIN BANK SA	Rzeczpospolita Polska	2008.10.28	zmiennie	24 000 000	48	24 000	24 218	0,65%	
BZF0209	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BZ WBK Finance & Leasing SA	Rzeczpospolita Polska	2009.02.01	zmiennie	11 000 000	110 000	11 000	11 039	0,29%	
<i>notowane na innym aktywnym rynku</i>									842 145	855 754	845 881	22,55%
DS0509	Inny aktywny rynek	MTS-POLAND	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2009.05.24	stałe	349 600 000	349 600	362 300	357 948	9,54%	
OK0408	Inny aktywny rynek	MTS-POLAND	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008.04.12	zerokuponowe	130 645 000	130 645	120 149	119 815	3,19%	
OK0808	Inny aktywny rynek	MTS-POLAND	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008.08.12	zerokuponowe	24 000 000	24 000	21 745	21 622	0,58%	
PS0310	Inny aktywny rynek	MTS-POLAND	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2010.03.24	stałe	337 900 000	337 900	351 560	346 496	9,24%	

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<i>nienotowane na aktywnym rynku</i>									67 000 000	67 000	67 014	67 752	1,81%
BPH LZ103	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BPH Bank Hipoteczny SA	Rzeczpospolita Polska	2011.03.28	zmiennie	hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	60 000 000	60 000	60 000	60 672	1,62%
RHLZPA1	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BRE Bank Hipoteczny S.A.	Rzeczpospolita Polska	2008.04.10	zmiennie	hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	3 000 000	3 000	3 014	3 038	0,08%
RHLZPA2	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BRE Bank Hipoteczny S.A.	Rzeczpospolita Polska	2008.10.10	zmiennie	hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	4 000 000	4 000	4 000	4 042	0,11%

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Prawa do akcji – RAZEM			8 242		231	231	0,01%
<i>notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>			8 242		231	231	0,01%
SFINKS-PDA	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 242	Rzeczpospolita Polska	231	231	0,01%

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Prawa poboru – RAZEM			7 902 680		0	26 474	0,71%
<i>nienotowane na aktywnym rynku</i>			7 902 680		0	26 474	0,71%
Bioton PP	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	7 902 680	Rzeczpospolita Polska	0	26 474	0,71%

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Kwity depozytowe – RAZEM			72 500		4 519	5 357	0,14%
<i>notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>			72 500		4 519	5 357	0,14%
Elan Corporation PLC-ADR	Aktywny rynek – rynek regulowany	New York Stock Exchange	60 000	USA	2 494	3 188	0,08%
HDFC Bank-ADR	Aktywny rynek – rynek regulowany	New York Stock Exchange	12 500	USA	2 025	2 169	0,06%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość we- dług wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Instrumenty pochodne – RAZEM						1	0	0	0,00%
<i>niewystandaryzowane instrumenty pochodne</i>						1	0	0	0,00%
FW20U6	aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Rzeczpospolita Polska	indeks WIG20	1	0	0	0,00%

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa kapitałowa BZ WBK S.A.	19 337	0,52%
Obligacje BLS0806 (BZ WBK Leasing S.A.)	4 131	0,11%
Obligacje BLZ0806 (BZ WBK Leasing S.A.)	4 167	0,11%
Obligacje BZF0106 (BZ WBK Finanse & Leasing SA)	11 039	0,30%
Grupa kapitałowa BPH S.A.	339 074	9,10%
Akcje Bank BPH SA	268 861	7,21%
Akcje HVB Group	9 541	0,26%
List zastawny BPH LZI03	60 672	1,63%
Grupa kapitałowa Getin Holding S.A.	138 669	3,72%
Akcje Getin Holding S.A.	104 359	2,80%
Obligacje Getin Bank 281008	34 310	0,92%
Grupa kapitałowa BRE Bank S.A.	55 761	1,49%
Akcje BRE Bank S.A.	48 680	1,30%
Listy Zastawne BRE Bank Hipoteczny S.A.	7 081	0,19%

Bilans		
(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))		
	30.06.2006	31.12.2005
I. Aktywa	3 751 117	2 090 372
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 464	27 044
2. Należności	78 015	6 555
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	298 811	104 803
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: dłużne papiery wartościowe	3 167 098	1 916 231
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: dłużne papiery wartościowe	909 437	560 840
6. Nieruchomości	164 729	35 739
7. Pozostałe aktywa	70 503	28 651
II. Zobowiązania	191 939	83 995
III. Aktywa netto	3 559 178	2 006 377
IV. Kapitał funduszu	2 984 775	1 633 293
1. Kapitał wpłacony	5 209 170	2 263 567
2. Kapitał wypłacony	(2 224 395)	(630 274)
V. Dochody zatrzymane	(1 534)	22 356
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(9 134)	(5 451)
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 600	27 807
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	575 937	350 728
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	3 559 178	2 006 377
Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba
Jednostki uczestnictwa typu A	64 109 557,234	39 904 143,375
Jednostki uczestnictwa typu S	61 624 028,238	40 226 974,129
Jednostki uczestnictwa typu T	13 823 437,275	7 914 494,952
Kategorie jednostek uczestnictwa	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa
Jednostki uczestnictwa typu A	25,31	22,65
Jednostki uczestnictwa typu S	25,59	22,85
Jednostki uczestnictwa typu T	26,03	23,18

Rachunek wyniku z operacji			
(w tysiącach złotych)			
	od 2006.01.01 do 2006.06.30	od 2005.01.01 do 2005.12.31	od 2005.01.01 do 2005.06.30
I. Przychody z lokat	48 066	30 485	11 492
1) Dywidendy i inne udziały w zyskach	22 917	15 506	4 721
2) Przychody odsetkowe	21 397	14 979	6 771
3) Dodatnie saldo różnic kursowych	3 752	-	-
II. Koszty funduszu	51 749	32 987	12 367
1) Wynagrodzenie dla Towarzystwa	49 513	32 617	12 264
2) Opłaty dla depozytariusza	293	188	63
3) Podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej	1 943	-	-
4) Ujemne saldo różnic kursowych	-	182	40
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	51 749	32 987	12 367
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	(3 683)	(2 502)	(875)
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	205 002	307 109	61 783
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: z tytułu różnic kursowych	(20 207)	24 768	1 613
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: z tytułu różnic kursowych	10 554	-	-
	225 209	282 341	60 170
	(11 138)	(6 585)	-
VII. Wynik z operacji (V+VI)	201 319	304 607	60 908
Kategoria jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł)	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł)	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł)
A	1,42	3,84	0,13
S	1,50	3,28	0,13
T	1,29	2,43	0,12

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa dla okresu 1.01.2006-31.06.2006 r. był obliczany w następujący sposób:

- 1) Wynik z operacji został podzielony na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na każdy dzień wyceny zgodnie z udziałami potrzebnymi do wyliczenia aktywów netto na każdy typ jednostek.
- 2) Suma wyniku z operacji w okresie na poszczególnych typach jednostek podzielona została na liczbę jednostek uczestnictwa przypadającą na 30.06.2006 roku.

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa dla pozostałych okresów był obliczany w następujący sposób:

- 1) Wyliczona została średnia wartość aktywów netto przypadająca na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa w okresie.
- 2) Na podstawie wyliczonych średnich wartości aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa ustalono udział poszczególnych kategorii w średniej wartości aktywów netto funduszu.
- 3) Wykorzystując powyższe udziały, wyliczono wynik z operacji przypadający na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa.
- 4) Następnie podzielono wyniki z pkt 3) na liczbę jednostek uczestnictwa na koniec okresu.

Zestawienie zmian w aktywach netto		
(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))		
	01.01.2006	01.01.2005
	- 30.06.2006	- 31.12.2005
I. Zmiana wartości aktywów netto	-	-
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 006 377	647 726
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	201 319	304 607
a) przychody z lokat netto	(3 683)	(2 502)
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(20 207)	24 768
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	225 209	282 341
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	201 319	304 607
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	1 351 482	1 054 044
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	2 945 603	1 476 468
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	1 594 121	422 424
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 552 801	1 358 651
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 559 178	2 006 377
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 262 120	1 042 121
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-	-
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-	-
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-	-
A	47 483 549,59	32 546 111,08
S	55 589 116,53	40 201 219,17
T	22 514 347,51	11 595 891,60
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
A	23 278 135,73	11 924 782,48
S	34 192 062,42	15 919 217,31
T	16 605 405,18	5 495 900,06
c) saldo zmian	-	-
A	24 205 413,86	20 621 328,60
S	21 397 054,11	24 282 001,86
T	5 908 942,32	6 099 991,54
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	-	-
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-	-
A	103 558 119,436	56 074 569,846
S	119 377 497,940	63 788 381,415
T	37 470 789,770	14 956 442,265
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
A	39 448 562,202	16 170 426,471
S	57 753 469,702	23 561 407,286
T	23 647 352,495	7 041 947,313
c) saldo zmian	-	-
A	64 109 557,234	39 904 143,375
S	61 624 028,238	40 226 974,129
T	13 823 437,275	7 914 494,952
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
A	64 109 557,234	39 904 143,375
S	61 624 028,238	40 226 974,129
T	13 823 437,275	7 914 494,952
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-	-
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-	-
A	22,65	17,45
S	22,85	17,51
T	23,18	17,68
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	-	-
A	25,31	22,65
S	25,59	22,85
T	26,03	23,18
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-	-
A	23,68%	29,80%
S	24,18%	30,50%
T	24,79%	31,11%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-	-
A	22,83	17,08
data wyceny	02.01.2006	21.01.2005
S	23,03	17,14
data wyceny	02.01.2006	21.01.2005
T	23,37	17,32
data wyceny	02.01.2006	21.01.2005
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-	-
A	28,06	22,81
data wyceny	11.05.2006	27.12.2005
S	28,35	23,00
data wyceny	11.05.2006	27.12.2005
T	28,82	23,34
data wyceny	11.05.2006	27.12.2005
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	-	-
A	25,31	22,65
data wyceny	30.06.2006	31.12.2005
S	25,59	22,85
data wyceny	30.06.2006	31.12.2005
T	26,03	23,18
data wyceny	30.06.2006	31.12.2005
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,59%	3,17%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,52%	3,13%

Wszystkie wartości procentowe zawarte w zestawieniu zostały policzone w skali całego roku.

Noty objaśniające

Nota 1. Polityka rachunkowości

Opis przyjętych zasad rachunkowości

- a) Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym
- Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 231, poz. 2318 z późniejszymi zmianami).
- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej. Prezentowane kwoty, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, podane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł). Ilość jednostek uczestnictwa została podana z dokładnością do 0,001 sztuki.
- b) Zasady ujmowania w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu
- Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą.
 - Nabycie albo zbycie składników lokat przez fundusz ujmują się w księgach rachunkowych funduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez fundusz w dniu wyceny po godzinie 23.00 czasu polskiego oraz składniki, dla których do tego momentu nie otrzymano potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
 - Nabycie składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerskie. Składniki lokat Funduszu nabyte nieodpłatnie ujmują się według wartości równej zero. Prowizja maklerska zapłacona przy sprzedaży składnika lokat obniża wynik ze sprzedaży danej lokaty.
 - Zysk lub stratę ze zbycia lokat oraz walut wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Metody tej nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.
 - Należną dywidendę z akcji/prawo poboru akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy/poboru.
 - Do dnia 31 grudnia 2005 roku po wykonaniu prawa poboru wykazywane było ono w wartości zerowej, natomiast zapis na akcje wykazywany był w pozycji należności w łącznej wartości przelewu na subskrypcję oraz wartości praw poboru w cenie nabycia. Od dnia 1 stycznia 2006 r. nastąpiła zmiana w sposobie wyceny praw poboru. Po zakończeniu notowań praw poboru na giełdzie pozostają one w portfelu Funduszu do dnia ich wygaśnięcia, a ich wartość jest równa wartości z ostatniego dnia notowania. Po wykonaniu prawa poboru wykazywane jest ono w wartości zerowej, natomiast zapis na akcje wykazywany jest w pozycji należności w łącznej wartości przelewu na subskrypcję oraz wartości praw poboru z ostatniego dnia notowania.
 - Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
 - Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych

- powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta oraz odpisy dyskonta.
- Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta.
 - Koszty Funduszu obejmują w szczególności koszty limitowane, koszty nielimitowane, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe. Koszty limitowane stanowią koszty wynagrodzenia Towarzystwa ustalone przez Towarzystwo w wysokości nie wyższej niż:
 - 3,4% dla jednostek uczestnictwa typu A
 - 2,9% dla jednostek uczestnictwa typu S
 - 2,4% dla jednostek uczestnictwa typu T
- w skali roku, liczonego jako 365 dni, średniej rocznej wartości aktywów Funduszu reprezentującej poszczególne typy jednostek uczestnictwa. Na koszty limitowane w każdym dniu wyceny tworzona jest rezerwa. Płatności z tytułu kosztów limitowanych pomniejszają utworzoną uprzednio rezerwę.
- Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu pokrywane są z aktywów Funduszu: prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz, prowizje i opłaty związane z przekazami pocztowymi, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne. Wyżej wymienione koszty stanowią koszty nielimitowane Funduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Pozostałe koszty funkcjonowania Funduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.
- Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat obejmuje udział zrealizowanych różnic kursowych w transakcjach sprzedaży składników lokat.
 - Przyrost wartości dłużnych papierów wartościowych w okresie między ostatnim jej notowaniem a dniem wykupu obliczany przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej powiększa niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
 - Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.
 - Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w rejestrze uczestników w tym dniu wyceny.
 - Transakcje zawarte na walutach (rozliczane nie dłużej niż w ciągu trzech dni roboczych) traktuje się jak kontrakty walutowe i ujmują w wycenie funduszu według wartości księgowej równej zero w dniu jej zawarcia. Wycenia się je po średnim kursie NBP do momentu wprowadzenia transakcji waluty, czyli do dnia rozliczenia, w którym to dniu wyksięguje się niezrealizowane zyski bądź straty z kontraktu.

- Operacje dotyczące funduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu.
- c) Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny (dzień, w którym odbywają się regularne sesje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) oraz na dzień sporządzania sprawozdania finansowego. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
 1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (w szczególności: akcji, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych) wyznacza się – ze względu na godziny zamknięcia aktywnych rynków zagranicznych, na których może lokować Fundusz – według kursów dostępnych o godzinie 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w następujący sposób:
 - a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
 - b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 10, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
 - c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
 - d) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów notowanego na aktywnym rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie przyjętego w uzgodnieniu z Depozytariuszem modelu wyceny najbardziej odpowiedniego dla danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Funduszu i praktyką rynku finansowego.
 2. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego, kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o wolumen obrotu na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku, pod warunkiem że Fundusz może dokonywać transakcji na tym rynku. W przypadku gdy brak możliwości obiektywnego lub wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
 - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku,
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym aktywnym rynku,
 - c) kolejność wprowadzania do obrotu – jako rynek główny wybiera się rynek, na którym dany składnik lokat był notowany najwcześniej.
- 3. Wartość składników lokat nieotworzonych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - a) listów zastawnych, obligacji, bonów skarbowych oraz pozostałych dłużnych papierów wartościowych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu,
 - b) depozytów bankowych – według wartości nominalnej, z uwzględnieniem odsetek, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - c) praw poboru – według wartości godziwej, o której mowa w pkt 10, w szczególności w przypadku podania do publicznej wiadomości ceny akcji nowej emisji, prawo poboru wyceniane jest według wartości teoretycznej,
 - d) praw do akcji – według wartości godziwej, o której mowa w pkt 10, w szczególności 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, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
 - e) składników lokat innych niż w podpunktach a)–d – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 10.
- 5. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 6. Obligacje zamienne wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- 7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 8. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 9. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.
- 10. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
 - 1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
 - 2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
 - 3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
 - 4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- 11. Papiery wartościowe nowej emisji, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu i których obrot, zgodnie z warunkami emisji określonymi w szczególności w prospekcie emisyjnym lub zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, będzie dokonywany na rynku regulowanym, są traktowane jako papiery, dla których trudno jest określić czy powyższy rynek będzie spełniał kryteria rynku aktywnego, więc takie papiery będą wyceniane według wartości godziwej wyznac-

czoney zgodnie z pkt 10.

12. Wartość aktywów netto dla poszczególnych typów jednostek obliczana jest w następujący sposób: WAN A (wartość aktywów netto dla jednostek typu A) jest to WAN A z poprzedniego dnia wyceny powiększona o obroty na kapitałach dotyczących typu jednostki A oraz o udział jednostek typu A we wzroście lub spadku wartości aktywów (bez

uwzględniania bieżących kosztów limitowanych) pomniejszona o koszty według odpowiedniej stawki opłaty za zarządzanie dla danego typu jednostki za dzień od ostatniego dnia wyceny do dnia bieżącego. Analogicznie obliczana jest WAN dla pozostałych typów jednostek.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości.

Nota 2. Należności funduszu

Należności funduszu	30.06.2006 w tys. zł	31.12.2005 w tys. zł
Z tytułu zbytych lokat	31 698	2 563
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	28 945	3 618
Z tytułu dywidend	12 795	–
Z tytułu odsetek	–	2
Pozostałe, w tym:	4 577	372
– z tytułu zakupu walut	–	365
– zapisy na papiery wartościowe	3 845	–
– należności publiczno-prawne	636	–

Nota 3. Zobowiązania funduszu

Zobowiązania funduszu	30.06.2006 w tys. zł	31.12.2005 w tys. zł
Z tytułu nabytych aktywów	157 038	58 173
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	–	–
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	539	331
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	18 843	17 511
Z tytułu podatku od uczestników	5 354	–
Pozostałe zobowiązania, w tym:	10 165	7 980
– zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	8 857	4 888
– zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty manipulacyjnej i umorzeniowej	1 240	2 269

Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

30.06.2006 r.			
Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
I. Banki			42 464
1. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	12 563	12 563
2. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	34	138
3. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	2 755	16 061
4. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	4 307	13 702

31.12.2005 r.			
Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
I. Banki			27 044
1. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	27 034	27 034
2. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	78	10

01.01.2006 r.-30.06.2006 r.			
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu	Waluta	Wartość na 30.06.2006 r. w danej walucie w tys.	Wartość na 30.06.2006 r. w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			314 001
1. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	293 503	293 503
2. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	2 891	11 690
3. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	569	1 469
4. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	262	1 529
5. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	1 824	5 804
6. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	AUD	2,5	6

01.01.2005 r.-31.12.2005 r.			
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu	Waluta	Wartość na 31.12.2005 r. w danej walucie w tys.	Wartość na 31.12.2005 r. w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych		–	979
1. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	443	443
2. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	52	7
3. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	134	529

01.01.2005 r.-30.06.2005 r.			
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu	Waluta	Wartość na 30.06.2005r. w danej walucie w tys.	Wartość na 30.06.2005r. w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
	II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych		-
1. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	323	323
2. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	10 442	8
3. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	8 115	181

Nota 5. Ryzyka

1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej w podziale na kategorie bilansowe.

Ryzyko stopy procentowej polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp cena papierów maleje, w przypadku spadku rośnie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe.

W przypadku instrumentów o zmiennym oprocentowaniu występuje natomiast ryzyko przepływów pieniężnych wynikające z faktu cyklicznego ustalania stopy oprocentowania w oparciu o rynkowe stopy procentowe.

Obligacje indeksowane inflacją (obligacja skarbową IZ0816) niosą ze sobą ryzyka przepływów pieniężnych, ponieważ kwoty wypłacanych kuponów i wartość wykupu tych obligacji zależy od wskaźnika zmian cen konsumpcyjnych publikowanego przez GUS.

Rodzaj ryzyka obciążającego składnik lokat	Poziom ryzyka	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Udział w aktywach
I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:			
1. Ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o stałym oprocentowaniu)	niskie	508 427	13,55%
	średnie	346 496	9,24%
2. Ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o zmiennym oprocentowaniu)	niskie	16 461	0,43%
	średnie	18 190	0,48%
3. Ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy inflacji (obligacje indeksowane inflacją)	wysokie	19 863	0,53%
II. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:			
1. Ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o zmiennym oprocentowaniu)	niskie	52 429	1,40%
	średnie	85 826	2,30%

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym w podziale na kategorie bilansowe.

Ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności Emitenta lub gwaranta papieru wartościowego, polega na ryzyku niemożliwości wywiązania się przez emitenta ze zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest znikome, w przypadku emitentów innych niż Skarb Państwa należy liczyć się z ryzykiem niewypłacalności. Fundusz ogranicza ryzyko kredytowe, dobierając emitentów papierów wartościowych o wysokiej wiarygodności finansowej.

Emitent	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Udział w aktywach
I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:		
1. SKARB PAŃSTWA	900 606	24,01%
2. BZWBK LEASING SA	8 298	0,22%
3. MCI MANAGEMENT SA	533	0,01%
II. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:		
1. ECHO INVESTMENT S.A.	25 154	0,67%
2. GETIN BANK S.A.	34 310	0,91%
3. BZ WBK Finance & Leasing SA	11 039	0,29%
4. BPH Bank Hipoteczny S.A.	60 672	1,62%
5. BRE Bank Hipoteczny S.A.	7 080	0,19%

3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty funduszu względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Funduszu. Fundusz lokuje środki w aktywa denominowane w złotym polskim lub denominowane w walucie obcej. Fundusz nie ma obowiązku zawierania transakcji ograniczających ryzyko zmiany kursu walut związane z lokatami denominowanymi w walutach obcych. W związku z tym uczestnicy Funduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku wartości waluty, w której denominowane są lokaty Funduszu.

Waluta	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Udział w aktywach
I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:		
1. Akcje		
a) AUD	1 213	0,03%
b) CAD	7 895	0,21%
c) CHF	58 268	1,55%
d) CZK	9 293	0,25%
e) EUR	244 273	6,49%
f) TRY	119 327	3,18%
g) USD	49 670	1,33%
2. Kwity depozytowe		
a) USD	5 357	0,14%

Nota 6. Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys. zł	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych w tys. zł	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
1. FW20U6	krótka	futures	Zabezpieczenie portfela przed spadkiem kursów akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	0	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	15.09.2006	15.09.2006

Nota 7. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu lub drugiej strony do odkupu

Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu lub drugiej strony do odkupu	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień 31.12.2005 r.
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	298 811	104 803
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na fundusz ryzyk	298 811	104 803
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	-	-
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-

Nota 8. Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy.

Nota 9. Waluty i różnice kursowe

30.06.2006 r.			
Walutowa struktura pozycji bilansu	Waluta	Wartość w walucie w tys.	Wartość w tys. zł.
Aktywa	PLN		3 751 117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN		42 464
	PLN	12 563	12 563
	EUR	34	138
	GBP	2 755	16 061
	USD	4 306	13 702
Należności	PLN		78 015
	PLN	62 039	62 039
	CAD	2	5
	TRY	936	1 860
	GBP	1 486	8 664
	USD	1 712	5 447
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	PLN	298 811	298 811
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	PLN		3 167 098
	PLN	2 671 802	2 671 802
	EUR	60 412	244 273
	TRY	60 054	119 327
	AUD	513	1 213
	CAD	2 757	7 895
	CHF	22 582	58 268
	CZK	65 398	9 293
	USD	17 295	55 027
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN		164 729
Nieruchomości		-	-
Pozostałe aktywa		-	-
Zobowiązania	PLN		191 939
	PLN	94 450	94 450
	CZK	25 987	3 693
	USD	29 481	93 796

31.12.2005 r.			
Walutowa struktura pozycji bilansu	Waluta	Wartość w tys. w walucie	Wartość w tys. zł
Aktywa			2 090 372
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty			27 044
	PLN	27 033	27 043
	CZK	10	1
Należności			6 555
	PLN	6 189	6 190
	EUR	95	365
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu			104 803
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku			1 916 231
	PLN	1 788 733	1 788 733
	CZK	14 771	1 963
	EUR	32 523	125 535
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku			35 740
	PLN	35 740	35 740
Nieruchomości			-
Pozostałe aktywa			-
Zobowiązania	PLN	83 995	83 995

01.01.2006 r.-30.06.2006 r.				
Dodatknie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat funduszu				
Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe w tys.		Ujemne różnice kursowe w tys.	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	10 471	-	-	11 138
Kwity depozytowe	83	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	10 554	-	-	11 138

01.01.2005 r.-31.12.2005 r.				
Dodatknie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat funduszu				
Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe w tys.		Ujemne różnice kursowe w tys.	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	-	-	-	6 585
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	-	-	-	6 585

01.01.2006 r.-30.06.2005 r.				
Dodatknie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat funduszu				
Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe w tys.		Ujemne różnice kursowe w tys.	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	-	-	-	1 085
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	-	-	-	1 085

Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	Kurs w stosunku do zł	Waluta
1. Euro	4,0434	EUR
2. Lira turecka	1,987	TRY
3. Dolar amerykański	3,1816	USD
4. Dolar kanadyjski	2,8637	CAD
5. Frank szwajcarski	2,5803	CHF
6. Korona czeska	0,1421	CZK
7. Korona estońska	0,2584	EEK
8. Funt brytyjski	5,8308	GBP
9. Dolar australijski	2,3624	AUD

Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

01.01.2006 r.-30.06.2006 r.		
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. zł	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. zł
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	(20 207)	225 209
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

01.01.2005 r.-31.12.2005 r.		
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. zł	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. zł
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	24 768	282 341
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

01.01.2005 r.-30.06.2005 r.		
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. zł	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. zł
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 613	60 170
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

Nota 11. Koszty funduszu

Towarzystwo nie pokrywa kosztów Funduszu. Całość wynagrodzenia Towarzystwa składa się tylko z części stałej.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa w tys. zł	01.01-30.06.2006 r.	01.01-31.12.2005 r.	01.01-30.06.2005 r.
Część stała wynagrodzenia	49 513	32 617	12 264

Nota 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	30.06.2006 r.	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. zł	3 559 178	2 006 377	647 726
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego w zł	-	-	-
A	25,31	22,65	17,45
S	25,59	22,85	17,51
T	26,03	23,18	17,68

Informacja dodatkowa

A. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły.

B. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

C. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły.

D. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność funduszu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły:

- przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa,
- przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa,
- przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez fundusz.

E. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane

Nie dotyczy.

F. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian

Nie wystąpiły.

Oświadczenie depozytariusza

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2006 roku

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 231, poz. 2318), Bank Handlowy w Warszawie SA jako depozytariusz dla Arka BZ WBK Zrównoważonego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem), zarządzanego przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy

Inwestycyjnych S.A. oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku są zgodne ze stanem faktycznym.


Za Bank Handlowy w Warszawie SA:

Artur Binkiewicz

Dyrektor Departamentu
Powiernictwa Papierów Wartościowych
Pełnomocnik
SBK C 134

Maciej Pisarkiewicz

Naczelnik Wydziału Rozliczeń
Papierów Wartościowych i Wyceny
Pełnomocnik
SBK C 9343

 **Fundusze Inwestycyjne Arka**

BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

plac Wolności 15

60-967 Poznań

infolinia: 0801 123 801 (opłata za połączenie jak za jedną jednostkę taryfikacyjną)

lub +48 22 541 78 78

internet: www.arka.pl