

**SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

**Funduszy Inwestycyjnych
Arka BZ WBK**

za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku

Arka BZ WBK Zrównoważony FIO

Szanowni Państwo,

mamy przyjemność przekazać Państwu sprawozdania finansowe Funduszy Inwestycyjnych Arka, zarządzanych przez BZ WBK AIB TFI S.A., wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta oraz oświadczeniem Depozytariusza. W sprawozdaniach znajdują Państwo między innymi szczegółowe dane dotyczące struktury portfeli inwestycyjnych funduszy na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Dzięki dynamicznie rozwijającej się gospodarce, rok 2006 był kolejnym rokiem hossy na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Główny indeks WIG wzrósł o 41,6%, do poziomu 50 411,82 pkt. Z przyjemnością informujemy, że podobnie jak w poprzednich latach, specjaliści zarządzający Funduszami Arka znaleźli się wśród tych, którzy najlepiej wykorzystali sprzyjającą koniunkturę. Potwierdzeniem ich umiejętności, doświadczenia, wiedzy i konsekwencji w realizacji przyjętej strategii są stopy zwrotu Funduszy Inwestycyjnych Arka.

Fundusz Arka BZ WBK Obligacji FIO z roczną stopą zwrotu w okresie 30.12.2005 – 29.12.2007 w wysokości 5,9% (dot. jednostki uczestnictwa kategorii A) osiągnął najlepszy wynik w kategorii funduszy obligacji. Fundusz Arka BZ WBK Zrównoważony FIO osiągnął roczną stopę zwrotu w wysokości 34,8% i był to drugi wynik wśród funduszy zrównoważonych. Drugie miejsce w swojej kategorii osiągnął również fundusz Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO. Inwestycja w jednostki uczestnictwa kategorii A tego funduszu przyniosła roczną stopę zwrotu w wysokości 19,2%. Bardzo dobrymi wynikami na tle konkurencyjnych funduszy wyróżnił się fundusz Arka BZ WBK Obligacji Europejskich FIO. Roczna stopa zwrotu jednostki uczestnictwa tego funduszu wyrażona w euro wyniosła 1,0%*, natomiast wartość jednostki wyrażona w złotych wzrosła o 0,2%.

Bardzo dobre wyniki osiągnęły także pozostałe otwarte fundusze z rodziny Arka: roczna stopa zwrotu funduszu Arka BZ WBK Akcji FIO wyniosła 50,3%, natomiast roczna stopa zwrotu funduszu Arka BZ WBK Ochrony Kapitału FIO wyniosła 3,9%.

W gronie funduszy zarządzanych przez BZ WBK AIB TFI SA znajdują się również dwa fundusze zamknięte. Fundusz Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości FIŻ osiągnął wzrost wartości aktywów na certyfikat z poziomu 102,07 zł na koniec 2005 roku, do 120,94 zł na dzień 29 grudnia 2006 roku. Na koniec grudnia 2006 r. fundusz kontrolował nieruchomości o łącznej wartości ponad 1 miliarda zł netto. Drugi z funduszy zamkniętych – Arka GLOBAL INDEX 2007 FIŻ – zanotował wzrost wartości aktywów na certyfikat z poziomu 138,49 zł na koniec 2005 roku, do 149,35 zł na dzień 29 grudnia 2006 roku.

W roku 2006 wzbogaciliśmy naszą ofertę o dwa nowe fundusze inwestujące na rynkach międzynarodowych. W dniu 22 maja 2006 r. zarejestrowany został fundusz Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych FIO, który inwestuje zgromadzone środki w tytuły uczestnictwa renomowanych instytucji wspólnego inwestowania działających na światowych rynkach akcji. Pozwala to osiągać potencjalnie bardzo wysokie zyski, przy jednoczesnym eliminowaniu ryzyka związanego z uzależnieniem od koniunktury na jednym rynku za pomocą dywersyfikacji zarówno geograficznej, jak i branżowej. W dniu 22 grudnia 2006 roku do rejestru funduszy inwestycyjnych został wpisany fundusz Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO inwestujący przede wszystkim w akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium państw Europy Wschodniej i Środkowej. Fundusz został utworzony z myślą o wykorzystaniu dużego potencjału wzrostu tego regionu Europy.

Na dzień 29 grudnia 2006 roku BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zarządzało aktywami w wysokości 17,19 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 17,4% na koniec grudnia 2006 roku. Wraz ze wzrostem aktywów netto funduszy o 9,5 mld w ciągu roku, powiększyło się znacząco grono Uczestników Funduszy zarządzanych przez nasze Towarzystwo.

Kończąc niniejszy list, 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 17 kwietnia 2007 r.

* W celu ustalenia zmiany wartości jednostek kategorii A, których wartość wyrażona jest w euro, bilansowe wartości jednostek kategorii A (wyrażonych w złotych) z 30 grudnia 2005 roku oraz 29 grudnia 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 31 grudnia 2006 roku

1. Opinia niezależnego biegłego rewidenta	6
2. Oświadczenie Zarządu	7
3. Wprowadzenie	8
4. Zestawienie lokat	10
5. Bilans	18
6. Rachunek wyniku z operacji	18
7. Zestawienie zmian w aktywach netto	19
8. Noty objaśniające	20
9. Informacja dodatkowa	27
10. Oświadczenie depozytariusza	28

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Arka BZ WBK Zrównoważonego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Poznaniu przy placu Wolności 15 („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. o wartości 5 330 414 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 5 581 815 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 1 029 052 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 3 575 438 tys. złotych oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną

ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Arka BZ WBK Zrównoważonego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2006 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Stwierdzamy, że List BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. skierowany do uczestników Funduszu uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w § 37 ust.1 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. nr 231, poz. 2318 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza.

Biegły rewident nr 9941/7390
Bożena Graczyk, Członek Zarządu

Za KPMG Audit Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 9941/7390
Bożena Graczyk, Członek Zarządu

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

Warszawa, 17 kwietnia 2007 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 roczne sprawozdanie finansowe Arka BZ WBK Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty, które obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku.
3. Bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 5 581 815 tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 1 029 052 tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 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: 17 kwietnia 2007 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: 17 kwietnia 2007 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 rozpoczęła 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 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 roczne sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 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 Audyty Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa

KPMG Audyty 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	31.12.2006 r.			31.12.2005 r.		
	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	2 349 089	3 509 819	62,06%	1 018 307	1 355 391	64,84%
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	5 881	7 378	0,13%	-	-	-
4. Prawa poboru	-	9 625	0,17%	-	-	-
5. Kwity depozytowe	11 636	13 969	0,25%	-	-	-
6. Listy zastawne	67 014	67 800	1,20%	7 014	7 088	0,34%
7. Dłużne papiery wartościowe	1 680 395	1 720 850	30,43%	571 962	589 491	29,31%
8. Instrumenty pochodne	-	664	0,01%	-	-	-
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. Inne	309	309	0,00%	-	-	-
SUMA	4 114 324	5 330 414	94,25%	1 597 283	1 951 970	93,38%

2) Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	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			126 988 998,126		2 349 089	3 509 819	62,06%
<i>I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>			<i>126 988 997,766</i>		<i>2 349 089</i>	<i>3 509 819</i>	<i>62,06%</i>
1. AB S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	120 000	Rzeczpospolita Polska	1 380	2 052	0,04%
2. ABB Asea Brown Boveri Ltd.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Zurich Stock Exchange	1 315 255	Szwajcaria	43 525	68 518	1,21%
3. Alstom	Aktywny rynek - rynek regulowany	EURONEXT PARIS	117 586	Francja	43 251	46 266	0,82%
4. Ambra S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	95 000	Rzeczpospolita Polska	1 408	1 473	0,03%
5. AMREST Holdings N.V.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	239 675	Holandia	9 505	17 761	0,31%
6. ANDRITZ AG	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	8 589	Austria	4 419	5 406	0,10%
7. AREVA CI	Aktywny rynek - rynek regulowany	EURONEXT PARIS	5 964	Francja	13 646	12 864	0,23%
8. Artman SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 507	Rzeczpospolita Polska	293	277	0,01%
9. ATM GRUPA SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 481	Rzeczpospolita Polska	280	894	0,02%
10. BALTICA AS	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tallin Stock Exchange	5 000	Estonia	342	425	0,01%
11. Bank BPH SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	556 766	Rzeczpospolita Polska	395 600	515 844	9,12%
12. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	207 000	Rzeczpospolita Polska	14 649	17 968	0,32%
13. Bank Millennium SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 265 718	Rzeczpospolita Polska	40 462	49 812	0,88%
14. Barlinek SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	659 837	Rzeczpospolita Polska	5 811	10 854	0,19%
15. Bayerisch Hypo- und Vereinsbank AG	Aktywny rynek - rynek regulowany	FRANKFURT EXCHANGE XETRA	124 434	Niemcy	13 685	15 746	0,28%
16. Bayerische Motoren Werke AG	Aktywny rynek - rynek regulowany	FRANKFURT EXCHANGE XETRA	66 000	Niemcy	10 687	11 002	0,20%

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
17. Bioton S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	18 376 288	Rzeczpospolita Polska	11 651	40 060	0,71%
18. BRE BANK S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	373 409	Rzeczpospolita Polska	72 592	125 465	2,22%
19. Broker FM SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	13 113	Rzeczpospolita Polska	1 177	1 846	0,03%
20. Budimex S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	217 200	Rzeczpospolita Polska	15 925	16 290	0,29%
21. Cameco Corporation	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	99 800	Kanada	11 999	11 749	0,21%
22. CCC SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	285 306	Rzeczpospolita Polska	3 627	14 265	0,25%
23. Central European Distribution Corporation	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	439 241	Stany Zjednoczone	35 959	37 969	0,67%
24. Central European Media Enterprises Ltd.	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	382 755	Bermudy	78 696	77 980	1,38%
25. Cersanit S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	91 312	Rzeczpospolita Polska	2 342	3 342	0,06%
26. CEZ A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	300 000	Czechy	34 920	40 118	0,71%
27. Cinema City International	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	254 238	Holandia	4 907	5 298	0,09%
28. Comarch S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	391 953	Rzeczpospolita Polska	25 474	74 863	1,32%
29. Decora SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	35 500	Rzeczpospolita Polska	1 487	1 792	0,03%
30. DOGAN SIRKETLER GRUBU HOLDING AS	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istambul Stock Exchange	10 825 543,766	Turcja	54 272	49 366	0,87%
31. DOGAN YAYIN HOLDING A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istambul Stock Exchange	1 839 700	Turcja	21 668	18 735	0,33%
32. Dom Development SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	56 000	Rzeczpospolita Polska	4 760	8 400	0,15%
33. Echo Investment S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	619 820	Rzeczpospolita Polska	19 956	54 854	0,97%
34. ECM REAL ESTATE INVESTMENT AG	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	45 500	Luksemburg	8 438	9 076	0,16%
35. Eesti Ehitus AS	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tallin Stock Exchange	68 500	Estonia	1 951	2 775	0,05%
36. Eldorado S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	17 947	Rzeczpospolita Polska	553	1 561	0,03%
37. Elektrobudowa S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	48 434	Rzeczpospolita Polska	2 646	5 182	0,09%
38. Energomontaż Północ S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	184 734	Rzeczpospolita Polska	2 421	4 434	0,08%
39. Energy Resources of Australia Ltd.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Stock Exchange	40 000	Australia	1 144	1 911	0,03%
40. Erste Bank Der Oesterreichischen Sparkassen AG	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	913 581	Austria	185 266	203 356	3,60%
41. EUROCASH SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 280 753	Rzeczpospolita Polska	4 977	10 003	0,18%
42. Euromark Polska SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	165 685	Rzeczpospolita Polska	2 687	3 347	0,06%
43. Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	23 641	Rzeczpospolita Polska	631	923	0,02%
44. FABRYKA KOSMETYKOW POLLENA-EWA SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	198 046	Rzeczpospolita Polska	2 263	3 505	0,06%
45. Fabryka Kotłów Rafako S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	684 395	Rzeczpospolita Polska	8 178	26 863	0,47%
46. Fabryka Mebli Forte S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	45 208	Rzeczpospolita Polska	513	522	0,01%

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
47. Firma Chemiczna Dwory SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	211 845	Rzeczpospolita Polska	8 005	16 566	0,29%
48. Fortis Bank AS	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	35 077	Rzeczpospolita Polska	1 908	4 164	0,07%
49. GETIN	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	15 580 155	Rzeczpospolita Polska	64 141	197 090	3,49%
50. Gino Rossi SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	206 371	Rzeczpospolita Polska	3 987	4 024	0,07%
51. Graal SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	20	Rzeczpospolita Polska	1	1	0,00%
52. Grupa Lotos SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	524 991	Rzeczpospolita Polska	19 668	25 882	0,46%
53. HADI OMER SABANCI HOLDING AS	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	6 088 500	Turcja	63 686	69 100	1,22%
54. Hutmen SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5	Rzeczpospolita Polska	0	1	0,00%
55. Impel SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	12 028	Rzeczpospolita Polska	214	263	0,00%
56. ING Bank Śląski S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	63 435	Rzeczpospolita Polska	35 319	48 718	0,86%
57. Inter Cars SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	72 914	Rzeczpospolita Polska	1 617	3 179	0,06%
58. Inwest Consulting SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	30	Rzeczpospolita Polska	1	1	0,00%
59. Jutrzenka S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	11 377	Rzeczpospolita Polska	828	1 114	0,02%
60. KGHM Polska Miedź S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	31 914	Rzeczpospolita Polska	962	2 840	0,05%
61. KOC HOLDING AS	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	2 714 000	Turcja	31 409	30 524	0,54%
62. Koelner S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	633 326	Rzeczpospolita Polska	7 807	33 566	0,59%
63. KREDYT BANK SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	350 049	Rzeczpospolita Polska	4 276	7 032	0,12%
64. Krośnieńskie Huty Szkła-Krosno S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	35 290	Rzeczpospolita Polska	103	193	0,00%
65. LENA LIGHTING SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	149 020	Rzeczpospolita Polska	1 740	1 577	0,03%
66. LPP SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 486	Rzeczpospolita Polska	680	1 100	0,02%
67. MCI MANAGEMENT SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 633 143	Rzeczpospolita Polska	3 065	13 310	0,24%
68. Meinl European Land	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	238 000	Austria	15 796	17 735	0,31%
69. Microsoft Corp Common Stock	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	293 000	USA	25 885	25 464	0,45%
70. Mostostal Warszawa SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	750 290	Rzeczpospolita Polska	11 996	30 762	0,54%
71. Multimedia Polska SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	220 600	Rzeczpospolita Polska	2 648	2 707	0,05%
72. Naftobudowa S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	21 134	Rzeczpospolita Polska	296	585	0,01%
73. Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	565 516	Rzeczpospolita Polska	5 939	7 606	0,13%
74. Nordea Bank Polska S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	54 591	Rzeczpospolita Polska	1 180	1 215	0,02%

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
75. Odlewnie Polskie S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	300 000	Rzeczpospolita Polska	961	2 901	0,05%
76. OMV AG	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	322 280	Austria	59 349	53 081	0,94%
77. One-2-One S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	80 000	Rzeczpospolita Polska	1 010	1 119	0,02%
78. Orbis S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 656 031	Rzeczpospolita Polska	51 632	104 495	1,85%
79. PEKAES SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	75 000	Rzeczpospolita Polska	977	1 050	0,02%
80. PBG SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	435 508	Rzeczpospolita Polska	22 787	111 882	1,98%
81. Polimex-Mostostal S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	27 558	Rzeczpospolita Polska	338	4 189	0,07%
82. Polski Koncern Mięсны DUDA SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	947 624	Rzeczpospolita Polska	12 217	12 651	0,22%
83. Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	942 012	Rzeczpospolita Polska	25 163	44 934	0,79%
84. POLSKIE GÓRNIC-TWO NAFTOWE I GAZOWNIC-TWO SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	22 276 053	Rzeczpospolita Polska	74 307	80 195	1,42%
85. POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	9 070 946	Rzeczpospolita Polska	280 396	426 335	7,54%
86. Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych Remak S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	27 308	Rzeczpospolita Polska	239	573	0,01%
87. RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLDING AG	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	605 744	Austria	140 747	268 067	4,74%
88. RHI AG	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	32 807	Austria	3 438	4 864	0,09%
89. SANOCHEMIA PHAR-MAZEUTIKA AG	Aktywny rynek - rynek regulowany	FRANKFURT EXCHANGE XETRA	11 579	Niemcy	821	559	0,01%
90. Sanockie Zakłady Przemysłu Gumowego Stomil Sanok S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 537	Rzeczpospolita Polska	396	520	0,01%
91. Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	100 834	Austria	12 532	13 428	0,24%
92. Sfinks Polska S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 469	Rzeczpospolita Polska	209	373	0,01%
93. Stalprodukt S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	75 720	Rzeczpospolita Polska	2 694	40 889	0,72%
94. SwissMed Centrum Zdrowia S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	500	Rzeczpospolita Polska	2	2	0,00%
95. Techmex SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	74 262	Rzeczpospolita Polska	1 953	1 750	0,03%
96. TRAS-INTUR SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 000	Rzeczpospolita Polska	3	3	0,00%
97. TRAVELPLANET.PL SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	100 890	Rzeczpospolita Polska	1 817	5 045	0,09%
98. TURK EKONOMI BANKASI AS	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istambul Stock Exchange	54 300	Turcja	3 322	1 943	0,03%
99. TURKIYE GARANTI BANKASI AS	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istambul Stock Exchange	4 558 430	Turcja	45 165	43 625	0,77%
100. TVN SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 435 225	Rzeczpospolita Polska	27 015	60 637	1,07%
101. Wiener Staedische Allgemeine Versicherung AG	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	21 500	Austria	4 095	4 382	0,08%
102. Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	559 018	Rzeczpospolita Polska	5 662	6 440	0,11%
103. YAPI VE KREDI BANKASI AS	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istambul Stock Exchange	3 229 782,36	Turcja	19 152	16 247	0,29%

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
104. Zakłady Przemysłu Jedwabniczego Wistil S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 829	Rzeczpospolita Polska	1 376	1 135	0,02%
105. Zakłady Tłuszczowe Kruszwica S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	17 645	Rzeczpospolita Polska	531	1 330	0,02%
106. Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	276 317	Rzeczpospolita Polska	13 332	15 418	0,27%
107. Żurawie Wieżowe SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	38 767	Rzeczpospolita Polska	271	426	0,01%
<i>II. Nienotowane na aktywnym rynku regulowanym</i>			1		0	0	0,00%
1. PIA Piasecki S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Prawa do akcji - RAZEM			351 739		5 881	7 378	0,13%
<i>I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>			351 739		5 881	7 378	0,13%
1. MONNARI-PDA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	41 586	Rzeczpospolita Polska	886	1 039	0,02%
2. RUCH-PDA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	307 461	Rzeczpospolita Polska	4 919	6 223	0,11%
3. SFINKS-PDA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 692	Rzeczpospolita Polska	76	116	0,00%

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Prawa poboru - RAZEM			924 674		0	9 625	0,17%
<i>I. Nienotowane na aktywnym rynku</i>			924 674		0	9 625	0,17%
1. Duda - pp	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	922 624	Rzeczpospolita Polska	0	9 550	0,17%
2. Graal - pp	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	20	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
3. Hutmen - pp	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	2 000	Rzeczpospolita Polska	0	75	0,00%
4. Inwest Consulting - pp	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	30	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Kwity depozytowe - RAZEM			157 861		11 636	13 969	0,25%
<i>I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>			157 861		11 636	13 969	0,25%
1. Elan Corporation PLC - ADR	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	60 000	USA	2 494	2 576	0,05%
2. HDFC Bank-ADR	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	12 500	USA	2 025	2 746	0,05%
3. INA Industrija Nafte DD-GDR	Aktywny rynek - rynek regulowany	London International	2 550	Chorwacja	2 257	3 080	0,05%
4. Kazkommertsbank-Oct GDR	Aktywny rynek - rynek regulowany	London International	82 811	USA	4 860	5 567	0,10%

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
Listy zastawne - RAZEM									67 000 000	67 000	67 014	67 800	1,20%
<i>Nienotowane na rynku aktywnym</i>									<i>67 000 000</i>	<i>67 000</i>	<i>67 014</i>	<i>67 800</i>	<i>1,20%</i>
BPH LZ103	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BPH Bank Hipoteczny S.A.	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	60 716	1,07%
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	3 039	0,06%
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	4 045	0,07%

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 - RAZEM								1 566 834	1 680 395	1 720 850	30,43%
I. O terminie wykupu do 1 roku								21 761	140 829	141 115	2,50%
<i>a) Obligacje</i>								<i>7 900</i>	<i>7 887</i>	<i>7 914</i>	<i>0,14%</i>
<i>I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>								<i>7 900</i>	<i>7 887</i>	<i>7 914</i>	<i>0,14%</i>
1. 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	7 914	0,14%
<i>a) Bony skarbowe</i>								<i>13 861</i>	<i>132 942</i>	<i>133 201</i>	<i>2,36%</i>
<i>II. Nienotowane na aktywnym rynku regulowanym</i>								<i>13 861</i>	<i>132 942</i>	<i>133 201</i>	<i>2,36%</i>
1. BS071121	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2007.11.21	zerokuponowe	20 000 000	2 000	19 178	19 265	0,34%
2. BS071205	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2007.12.05	zerokuponowe	18 610 000	1 861	17 845	17 896	0,32%
3. BS071219	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2007.12.19	zerokuponowe	100 000 000	10 000	95 919	96 040	1,70%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								1 545 073	1 539 566	1 579 735	27,93%
<i>a) Obligacje</i>								<i>1 545 073</i>	<i>1 539 566</i>	<i>1 579 735</i>	<i>27,93%</i>
<i>I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>								<i>198 038</i>	<i>193 721</i>	<i>197 505</i>	<i>3,49%</i>
1. 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	2 894	2 941	0,05%
2. DZ1111	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2011.11.24	zmiennie	9 900 000	9 900	9 832	9 910	0,18%
3. IZ0816	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2016.08.24	indeksowane	51 422 440,20	49 746	50 664	52 739	0,93%
4. MCIZAMIENNE	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	MCI MANAGEMENT SA	Rzeczpospolita Polska	2009.07.20	zmiennie	498 000	83	498	615	0,01%
5. SP0308	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008.03.03	stałe	650 000	6 500	679	680	0,01%
6. WZ0911	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2011.09.24	zmiennie	128 900 000	128 900	129 154	130 620	2,31%

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
<i>II. Nienotowane na aktywnym rynku regulowanym</i>								113 450	116 879	117 720	2,08%
1. 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	11 042	0,19%
2. CANPACK	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	CAN-PACK S.A.	Rzeczpospolita Polska	2013.09.27	zmiennie	26 000 000	2 600	26 000	26 015	0,46%
3. EchoInvestment 130525	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Rzeczpospolita Polska	2013.05.25	zmiennie	25 000 000	250	25 000	25 149	0,44%
4. EUROFAKTOR	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	EUROFAKTOR S.A.	Rzeczpospolita Polska	2007.06.06	zerokuponowe	5 000 000	500	4 879	4 892	0,09%
5. GETIN BANK 080909	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GETIN BANK SA	Rzeczpospolita Polska	2009.09.08	zmiennie	16 000 000	32	16 000	16 304	0,29%
6. GETIN BANK 281008	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	GETIN BANK SA	Rzeczpospolita Polska	2008.10.28	zmiennie	10 000 000	20	10 000	10 094	0,18%
7. 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	24 224	0,43%
<i>III. Notowane na innym aktywnym rynku</i>								1 233 585	1 228 966	1 264 510	22,36%
1. DS0509	Inny aktywny rynek	MTS- POLAND S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2009.05.24	stałe	293 300 000	293 300	303 361	313 195	5,54%
2. DS1013	Inny aktywny rynek	MTS- POLAND S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2013.10.24	stałe	33 900 000	33 900	32 830	33 945	0,60%
3. DS1015	Inny aktywny rynek	MTS- POLAND S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2015.10.24	stałe	78 900 000	78 900	82 912	85 468	1,51%
4. OK0408	Inny aktywny rynek	MTS- POLAND S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008.04.12	zerokuponowe	174 285 000	174 285	161 101	165 030	2,92%
5. OK0808	Inny aktywny rynek	MTS- POLAND S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008.08.12	zerokuponowe	30 000 000	30 000	27 165	27 990	0,50%
6. OK1208	Inny aktywny rynek	MTS- POLAND S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008.12.12	zerokuponowe	185 200 000	185 200	168 705	169 865	3,00%
7. PS0310	Inny aktywny rynek	MTS- POLAND S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2010.03.24	stałe	351 400 000	351 400	365 422	377 340	6,67%
8. PS0608	Inny aktywny rynek	MTS- POLAND S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008.06.24	stałe	12 500 000	12 500	13 042	13 087	0,23%
9. WS0922	Inny aktywny rynek	MTS- POLAND S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2022.09.23	stałe	74 100 000	74 100	74 428	78 590	1,39%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Instrumenty pochodne - RAZEM						19	0	(3 302)	(0,06%)
<i>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne</i>						0	0	0	0,00%
<i>II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</i>						19	0	(3 302)	(0,06%)
1. FXCHFPLN10012007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH SA	Rzeczpospolita Polska	CHF	1	0	230	0,00%
2. FXCHFPLN10012007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE BANK S.A.	Rzeczpospolita Polska	CHF	1	0	402	0,01%
3. FXCHFPLN10012007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH SA	Rzeczpospolita Polska	CHF	1	0	32	0,00%
4. FXCHFPLN10012007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH SA	Rzeczpospolita Polska	CHF	1	0	(54)	0,00%
5. FXEURPLN04012007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH SA	Rzeczpospolita Polska	EUR	1	0	(206)	(0,01%)
6. FXEURPLN04012007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE	Rzeczpospolita Polska	EUR	1	0	(202)	0,00%
7. FXEURPLN04012007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH SA	Rzeczpospolita Polska	EUR	1	0	(725)	(0,01%)
8. FXEURPLN04012007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE	Rzeczpospolita Polska	EUR	1	0	(94)	0,00%
9. FXEURPLN04012007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH SA	Rzeczpospolita Polska	EUR	1	0	(163)	0,00%
10. FXEURPLN18012007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH SA	Rzeczpospolita Polska	EUR	1	0	(717)	(0,01%)

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emi- tenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wy- ceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
11. FXEURPLN18012007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE BANK S.A.	Rzeczpospolita Polska	EUR	1	0	(488)	(0,01%)
12. FXEURPLN18012007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH SA	Rzeczpospolita Polska	EUR	1	0	(291)	(0,01%)
13. FXEURPLN18012007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH SA	Rzeczpospolita Polska	EUR	1	0	(305)	(0,01%)
14. FXUSDPLN10012007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH SA	Rzeczpospolita Polska	USD	1	0	(446)	(0,01%)
15. FXUSDPLN17012007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH SA	Rzeczpospolita Polska	USD	1	0	(35)	0,00%
16. FXUSDPLN17012007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH SA	Rzeczpospolita Polska	USD	1	0	(188)	0,00%
17. FXUSDPLN17012007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH SA	Rzeczpospolita Polska	USD	1	0	(37)	0,00%
18. FXUSDPLN31012007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH SA	Rzeczpospolita Polska	USD	1	0	(14)	0,00%
19. FXUSDPLN31012007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH SA	Rzeczpospolita Polska	USD	1	0	(1)	0,00%

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość według ceny	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Inne - RAZEM				128 597	309	309	0,00%
1. Mewa - pne	ZAKŁADY DZIEWIAR- SKIE MEWA SA	Rzeczpospolita Polska	Prawo do akcji nowej emisji	128 597	309	309	0,00%

3) Tabele dodatkowe

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Grupa kapitałowa BankBPH S.A.	592 306	10,47%
1. Akcje Bank BPH SA	515 844	9,12%
2. List zastawny BPH LZ103	60 716	1,07%
3. Akcje HVB Group	15 746	0,28%
II. Grupa kapitałowa Getin Holding S.A.	247 712	4,39%
1. Akcje Getin S.A.	197 090	3,49%
2. Obligacje Getin Bank 080909	16 304	0,29%
3. Obligacje Getin Bank 281008	10 094	0,18%
4. Obligacje Getin Bank 281008 II	24 224	0,43%
III. Grupa kapitałowa BRE S.A.	132 549	2,35%
1. Akcje BRE Bank S.A.	125 465	2,22%
2. List Zastawne BRE Bank Hipoteczny S.A. 1	3 039	0,06%
3. List Zastawne BRE Bank Hipoteczny S.A. 2	4 045	0,07%

Bilans			
(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))			
	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.	
I. Aktywa	5 655 450	2 090 372	
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	150 827	27 044	
2. Należności	24 184	6 555	
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	150 025	104 803	
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	5 001 095	1 916 231	
- dłużne papiery wartościowe	1 469 929	560 840	
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	329 319	35 739	
- dłużne papiery wartościowe	250 921	28 651	
6. Nieruchomości	-	-	
7. Pozostałe aktywa	-	-	
II. Zobowiązania	73 635	83 995	
III. Aktywa netto	5 581 815	2 006 377	
IV. Kapitał funduszu	4 179 679	1 633 293	
1. Kapitał wpłacony	7 333 427	2 263 567	
2. Kapitał wypłacony	(3 153 748)	(630 274)	
V. Dochody zatrzymane	221 276	22 356	
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(8 766)	(5 451)	
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	230 042	27 807	
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 180 860	350 728	
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	5 581 815	2 006 377	
Kategorie jednostek uczestnictwa	Liczba	Liczba	
A	84 036 989,057	39 904 143,375	
S	80 287 442,534	40 226 974,129	
T	16 797 185,465	7 914 494,952	
Kategorie jednostek uczestnictwa	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	
A	30,54	22,65	
S	30,95	22,85	
T	31,57	23,18	

Rachunek wyniku z operacji			
(w tysiącach złotych)			
	1.01.-31.12.2006 r.	1.01.-31.12.2005 r.	
I. Przychody z lokat	117 906	30 485	
1. Dywidendy	57 133	15 506	
2. Przychody odsetkowe	56 645	14 979	
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	4 128	-	
4. Pozostałe	-	-	
II. Koszty Funduszu	121 221	32 987	
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	118 636	32 617	
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	
3. Opłaty bankowe i inne związane z papierami wartościowymi	837	188	
4. Podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej	1 746	-	
5. Koszty odsetkowe	2	-	
6. Ujemne saldo różnic kursowych	-	182	
7. Pozostałe	-	-	
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	121 221	32 987	
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	(3 315)	(2 502)	
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 032 367	307 109	
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	202 235	24 768	
- z tytułu różnic kursowych	8 760	-	
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	830 132	282 341	
- z tytułu różnic kursowych	(31 491)	(6 585)	
VII. Wynik z operacji	1 029 052	304 607	
Kategoria jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji przypadający na kategorię jednostek uczestnictwa	Wynik z operacji przypadający na kategorię jednostek uczestnictwa	
A	5,55	3,84	
S	5,78	3,28	
T	5,88	2,43	

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa dla okresu 1.01.2006-31.12.2006 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 31.12.2006 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))		
	01.01-31.12.2006	01.01-31.12.2005
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:	1 029 052	304 607
a) przychody z lokat netto	(3 315)	(2 502)
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	202 235	24 768
c) wzrost spadek niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	830 132	282 341
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku w operacji	1 029 052	304 607
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	-	-
a) 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:	2 546 386	1 054 044
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	5 069 860	1 476 468
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	2 523 474	422 424
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 575 438	1 358 651
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	5 581 815	2 006 377
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 861 386	1 042 121
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa		
A	82 108 823,756	32 546 111,081
S	92 885 926,470	40 201 219,170
T	32 770 694,710	11 595 891,602
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		
A	37 975 978,074	11 924 782,477
S	52 825 458,065	15 919 217,308
T	23 888 004,197	5 495 900,060
c) saldo zmian		
A	44 132 845,682	20 621 328,604
S	40 060 468,405	24 282 001,862
T	8 882 690,513	6 099 991,542
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa		
A	138 183 393,602	56 074 569,846
S	156 674 307,885	63 788 381,415
T	47 727 136,975	14 956 442,265
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		
A	54 146 404,545	16 170 426,471
S	76 386 865,351	23 561 407,286
T	30 929 951,510	7 041 947,313
c) saldo zmian		
A	84 036 989,057	39 904 143,375
S	80 287 442,534	40 226 974,129
T	16 797 185,465	7 914 494,952
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
A	84 036 989,057	39 904 143,375
S	80 287 442,534	40 226 974,129
T	16 797 185,465	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	30,54	22,65
S	30,95	22,85
T	31,57	23,18
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	34,83%	29,80%
S	35,45%	30,50%
T	36,19%	31,11%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	22,83	17,08
data wyceny	2.01.2006	21.01.2005
S	23,03	17,14
data wyceny	2.01.2006	21.01.2005
T	23,37	17,32
data wyceny	2.01.2006	21.01.2005
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	31,01	22,81
data wyceny	18.12.2006	27.12.2005
S	31,42	23,00
data wyceny	18.12.2006	27.12.2005
T	32,04	23,34
data wyceny	18.12.2006	27.12.2005
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A	30,54	22,65
data wyceny	29.12.2006	31.12.2005
S	30,96	22,85
data wyceny	29.12.2006	31.12.2005
T	31,57	23,18
data wyceny	29.12.2006	31.12.2005
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	3,14%	3,17%
	3,07%	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 31 grudnia 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 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 ujmuje się w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą.
 - Nabycie albo zbycie składników lokat przez fundusz ujmuje 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.
 - Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerskie. Składniki lokat Funduszu nabyte nieodpłatnie ujmuje 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 ujmuje 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 roku 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 w wartości godziwej 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 większa/niezmniejsza 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 ujmuje 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 wykسیęgowuje 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 nienotowanych 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 9. 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.
- 4. 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.
- 5. Obligacje zamienne wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- 6. 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.
- 7. 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.
- 8. 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.
- 9. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą jest uznawana 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.

10. Papiery wartościowe nowej emisji, które są dopuszczone do publicznego obrotu i których obrót 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 wyceniane są według wartości godziwej wyznaczonej zgodnie z pkt 9.

11. 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	31.12.2006 r. w tys. zł	31.12.2005 r. w tys. zł
Z tytułu zbytych lokat	12 348	2 563
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	6 135	3 618
Z tytułu dywidendy	28	-
Z tytułu odsetek	282	2
Pozostałe, w tym:	5 391	736
- z tytułu zakupu walut	-	365
- zapisy na papiery wartościowe	4 770	-
- z tytułu nierozliczonych transakcji	-	-
- należności publiczno-prawne	599	-

Nota 3. Zobowiązania funduszu

Zobowiązania funduszu	31.12.2006 r. w tys. zł	31.12.2005 r. w tys. zł
Z tytułu nabytych aktywów	12 752	58 173
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	2 162	331
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	31 130	17 511
Pozostałe zobowiązania, w tym:	27 591	7 980
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłat za zarządzanie	3 617	4 888
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłat umorzeniowych/dystrybucyjnych	14 413	2 269
- zobowiązania publiczno-prawne	5 500	-
- z tytułu instrumentów pochodnych	3 966	-

Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

31.12.2006 r.			
Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w tys. zł
I. Banki			150 827
1. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	50 629	50 629
2. Dom Maklerski Banku Handlowego w Warszawie S.A.	PLN	100 160	100 160
2. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	AUD	2	6
3. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	11	32

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

1.01.2006 r.-31.12.2006 r.			
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu	Waluta	Wartość na 31.12.2006 r. w danej walucie w tys.	Wartość na 31.12.2006 r. w tys. zł
I. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			15 964
1. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	1 932	1 932
2. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	AUD	2	5
3. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	686	1 636
4. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	1 659	231
5. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	2 048	7 846
6. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	166	947
7. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	1 157	3 367

1.01.2005 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 tys. zł
I. 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

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	689 847	12,20%
	średnie	411 285	7,27%
	wysokie	164 058	2,90%
2. Ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o zmiennym oprocentowaniu)	niskie	8 529	0,15%
	średnie	143 471	2,54%
3. Ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy inflacji (obligacje indeksowane inflacją)	wysokie	52 739	0,93%
II. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku			
1. Ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o stałym oprocentowaniu)	niskie	138 093	2,45%
	średnie	68 748	1,22%
2. Ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o zmiennym oprocentowaniu)	średnie	111 880	1,97%

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	1 469 314	26,32%
2. MCI MANAGEMENT SA	615	0,01%
II. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		
1. GETIN BANK S.A.	133 201	2,39%
2. CAN-PACK S.A.	26 015	0,46%
3. BZ WBK Finance & Leasing SA	11 042	0,19%
4. EUROFAKTOR S.A.	4 892	0,09%
5. Echo Investment S.A.	25 149	0,44%
6. BPH Bank Hipoteczny SA	60 716	1,07%
7. BRE Bank Hipoteczny S.A.	7 084	1,13%
8. SKARB PAŃSTWA	133 201	2,36%

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	1 911	0,03%
b) CHF	68 518	1,21%
c) CZK	49 195	0,87%
d) EUR	659 957	11,70%
e) TRY	229 540	4,05%
f) USD	167 132	2,96%

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 tys. zł	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
1. FXCHFPLN 10012007	krótka	forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	230	31 238	2007.01.10	13 000 000 CHF	2007.01.10	2007.01.10
2. FXCHFPLN 10012007	krótka	forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	402	51 922	2007.01.10	21 600 000 CHF	2007.01.10	2007.01.10
3. FXCHFPLN 10012007	krótka	forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	32	4 803	2007.01.10	2 000 000 CHF	2007.01.10	2007.01.10

Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji w tys. zł	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych tys. zł	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
4. FXCHFPLN 10012007	długa	forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	(54)	26 530	2007.01.10	11 100 000 CHF	2007.01.10	2007.01.10
5. FXEURPLN 04012007	krótka	forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	(206)	46 152	2007.01.04	12 100 000 EUR	2007.01.04	2007.01.04
6. FXEURPLN 04012007	krótka	forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	(202)	35 811	2007.01.04	9 400 000 EUR	2007.01.04	2007.01.04
7. FXEURPLN 04012007	krótka	forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	(725)	119 958	2007.01.04	31 500 000 EUR	2007.01.04	2007.01.04
8. FXEURPLN 04012007	krótka	forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	(94)	17 147	2007.01.04	4 500 000 EUR	2007.01.04	2007.01.04
9. FXEURPLN 04012007	krótka	forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	(163)	19 376	2007.01.04	5 100 000 EUR	2007.01.04	2007.01.04
10. FXEURPLN 18012007	krótka	forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	(717)	170 952	2007.01.18	44 800 000 EUR	2007.01.18	2007.01.18
11. FXEURPLN 18012007	krótka	forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	(488)	102 973	2007.01.18	27 000 000 EUR	2007.01.18	2007.01.18
12. FXEURPLN 18012007	krótka	forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	(291)	47 991	2007.01.18	12 600 000 EUR	2007.01.18	2007.01.18
13. FXEURPLN 18012007	krótka	forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	(305)	44 145	2007.01.18	11 600 000 EUR	2007.01.18	2007.01.18
14. FXUSDPLN 10012007	krótka	forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	(446)	70 842	2007.01.10	24 500 000 USD	2007.01.10	2007.01.10
15. FXUSDPLN 17012007	krótka	forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	(35)	6 074	2007.01.17	2 100 000 USD	2007.01.17	2007.01.17
16. FXUSDPLN 17012007	krótka	forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	(188)	34 136	2007.01.17	11 800 000 USD	2007.01.17	2007.01.17
17. FXUSDPLN 17012007	krótka	forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	(37)	3 745	2007.01.17	1 300 000 USD	2007.01.17	2007.01.17
18. FXUSDPLN 31012007	krótka	forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	(14)	12 197	2007.01.31	4 200 000 USD	2007.01.31	2007.01.31
19. FXUSDPLN31012007	krótka	forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	(1)	11 628	2007.01.31	4 000 000 USD	2007.01.31	2007.01.31

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

Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu lub drugiej strony do odkupu	Wartość na 31.12.2006 r. w tys. zł	Wartość na 31.12.2005 r. w tys. zł
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	150 025	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	150 025	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

31.12.2006 r.			
Walutowa struktura pozycji bilansu	Waluta	Wartość w walucie w tys.	Wartość w tys. zł
Aktywa	PLN		5 655 450
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN		150 827
	PLN	150 789	150 789
	AUD	2	6
	USD	11	32
Należności	PLN		24 184
	PLN	23 578	23 578
	CAD	3	8
	CHF	46	110
	EUR	127	488
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	PLN	150 025	150 025
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	PLN		5 001 095
	PLN	3 824 842	3 824 842
	AUD	832	1 911
	CHF	28 738	68 518
	CZK	353 159	49 195
	EUR	172 259	659 957
	TRY	112 250	229 540
	USD	57 424	167 132
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN	329 319	329 319
Nieruchomości		-	-
Pozostałe aktywa		-	-
Zobowiązania	PLN	73 635	73 635

31.12.2005 r.			
Walutowa struktura pozycji bilansu	Waluta	Wartość w walucie w tys.	Wartość w tys. zł
Aktywa	PLN		2 090 372
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN	27 033	27 044
	CZK	10	1
Należności	PLN	6 189	6 555
	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	PLN	35 740	35 740
Nieruchomości		-	-
Pozostałe aktywa		-	-
Zobowiązania	PLN	83 995	83 995

31.12.2006 r.				
Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat funduszu				
Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	8 525	-	-	31 491
Kwity depozytowe	235	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólne- go inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	8 760	-	-	31 491

Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	Kurs w stosunku do zł	Waluta
1. Dolar australijski	2,2970	AUD
2. Frank szwajcarski	2,3842	CHF
3. Korona czeska	0,1393	CZK
4. Euro	3,8312	EUR
5. Lira turecka (z dnia 27.12.2006)	2,0449	TRY
6. Dolar amerykański	2,9105	USD

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

Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

1.01.2006 r.-31.12.2006 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	202 235	830 132
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

1.01.2005 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	-	-

Nota 11. Koszty funduszu

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

Wynagrodzenie dla Towarzystwa (w tys. zł)	1.01-31.12.2006 r.	1.01-31.12.2005 r.
Część stała wynagrodzenia	118 636	32 617

Nota 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. zł	5 581 815	2 006 377	647 726
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego w zł	-	-	-
A	30,54	22,65	17,45
S	30,95	22,85	17,51
T	31,57	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 dotyczy.

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 odkupowania 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 17 kwietnia 2007 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 Inwestycyj-

nych S.A. oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz przytłoków z tych aktywów przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Za Bank Handlowy w Warszawie SA:

Tomasz Jurczak
Dyrektor Biura
Usług Powierniczych
Pełnomocnik
SBK C 2478

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