



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

LUKAS
Fundusz Stabilnego Wzrostu
fundusz inwestycyjny otwarty

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2004 ROKU

Szanowni Państwo,

z dużą przyjemnością przekazujemy na Państwa ręce sprawozdanie finansowe funduszu LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu fio zarządzanego przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA za rok 2004 wraz z opinią biegłego rewidenta i oświadczeniem Depozytariusza. Zawiera ono między innymi szczegółowe informacje o strukturze portfela inwestycyjnego funduszu na dzień 31 grudnia 2004 roku.

Miniony rok stał pod znakiem dynamicznego rozwoju polskiej gospodarki. Praca jednego z najsilniejszych zespołów zarządzających funduszami inwestycyjnymi na polskim rynku, który potrafił dostrzec pozytywne perspektywy oraz dokonać umiejętnego wyboru papierów wartościowych do portfela funduszu, zaowocowała bardzo dobrymi wynikami. LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu fio w 2004 roku okazał się najlepiej inwestującym funduszem w swojej kategorii. W okresie od stycznia do grudnia ubiegłego roku wartość jednostki uczestnictwa funduszu wzrosła o 14,9%.

Rośnie grono Uczestników funduszu oraz wartość powierzonych nam środków. Aktywa funduszu wyniosły na dzień 31 grudnia 2004 roku 213 milionów złotych. Wzrósł również udział funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB TFI SA w rynku polskich funduszy inwestycyjnych z 4,5% na koniec 2003 roku do 7,5% na koniec 2004 roku.

Kolejny rok współpracy pomiędzy BZ WBK AIB TFI SA a LUKAS Bankiem SA można uznać za pomyślny. Przekazując Państwu sprawozdanie finansowe za 2004 rok, pragniemy zapewnić, że głównym celem działań podejmowanych przez Towarzystwo w bieżącym roku jest utrzymanie wysokiego poziomu satysfakcji naszych Klientów.

Zarząd BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA

Krzysztof Samotij
Prezes Zarządu

Krzysztof Człapowski
Członek Zarządu

Leszek Kasperski
Członek Zarządu

Poznań, dnia 11 kwietnia 2005 r.

Spis treści

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta	6
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	7
Bilans	12
Rachunek wyniku z operacji	13
Zestawienie zmian w aktywach netto	13
Rachunek przepływów pieniężnych	15
Zestawienie lokat	16
Dodatkowe informacje i objaśnienia	20
Oświadczenie Depozytariusza	24

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu funduszu inwestycyjnego otwartego, z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 15, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 215 138,40 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący zysk z operacji w kwocie 16 696,31 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 3 468,43 tys. złotych, zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. o wartości 209 406,81 tys. złotych oraz informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za prawidłowość, rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu funduszu inwestycyjnego otwartego zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2001 r. nr 149, poz. 1670) oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Stwierdzamy, że list BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA skierowany do Uczestników Funduszu uwzględnia informacje, o których mowa w § 43 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych i jest zgodny z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu funduszu inwestycyjnego otwartego.

Do sprawozdania finansowego dołączono Oświadczenie Depozytariusza.

Biegły rewident nr 4979/2575
Hanna Fludra

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
Renata Sochacka, Pełnomocnik

Warszawa, 11 kwietnia 2005 r.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego funduszu LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu fundusz inwestycyjny otwarty

A. Informacje o Funduszu

Nazwa Funduszu

LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu fundusz inwestycyjny otwarty (LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu fio).

Podstawy prawne działania

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd decyzją numer DFI/W/4032-8/5-1-786/03 z dnia 25 marca 2003 roku udzieliła zezwolenia na utworzenie LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu funduszu inwestycyjnego otwartego. LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu fundusz inwestycyjny otwarty rozpoczął działalność w dniu 28 kwietnia 2003 roku.

Fundusz prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2002 r. nr 49, poz. 448 z późniejszymi zmianami) oraz Statutu LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu funduszu inwestycyjnego otwartego. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny i Rejestrowy w dniu 28 kwietnia 2003 roku pod numerem RFJ 136.

Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Na wzrost wartości aktywów Funduszu składają się głównie wzrost ceny rynkowej papierów wartościowych, otrzymane dywidendy, odsetki od wierzytelności pieniężnych oraz odpis dyskonta i dochody z tytułu oprocentowania dłużnych papierów wartościowych. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Lokaty Funduszu

- 1) Aby osiągnąć cel inwestycyjny Fundusz może lokować aktywa wyłącznie w:
 - (1) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku zorganizowanym,
 - (2) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w podpunkcie (1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dopuszczenia do publicznego obrotu,
 - (3) dłużne papiery wartościowe, inne niż określone w podpunkcie (1) i podpunkcie (2), lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, pod warunkiem że są one zbywalne i ich wartość rynkowa może być ustalona w każdym czasie, nie rzadziej jednak niż w dniu wyceny, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Funduszu,
 - (4) jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej,
 - (5) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i odkupują na żądanie uczestnika i jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne przewidziane w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych,
 - (6) jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo wyłącznie, w przypadku gdy fundusze te specjalizują się w inwestycjach na określonym obszarze geograficznym lub określonej branży albo sektorze gospodarczym,
 - (7) listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne.
- 2) Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

Limity inwestycyjne Funduszu

- 1) Do 10% (dziesięć procent) wartości aktywów Funduszu może wynosić łączna wartość lokat w papiery inne niż:
 - a) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym;
 - b) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dopuszczenia do publicznego obrotu; lub wiarytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, pod warunkiem że są one zbywalne i ich wartość rynkowa może być ustalona w każdym Dniu Wyceny.
- 2) Do 5% (pięć procent) wartości aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot oraz w wiarytelności wobec tego podmiotu. Powyższy limit podwyższony jest do 10% (dziesięć procent) wartości aktywów Funduszu, pod warunkiem że łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości aktywów Funduszu.
- 3) Ograniczenia wymienione w ust. 2 nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- 4) Ograniczeń, o których mowa w ust. 2, nie stosuje się, z zastrzeżeniem ust. 6, również do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego oraz państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
- 5) Jeżeli lokaty, o których mowa w ust. 3 i 4, nie spełniają warunków określonych w ust. 2, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości aktywów Funduszu.
- 6) Lokaty, o których mowa w ust. 4, dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden podmiot nie mogą – z zastrzeżeniem ust. 7 – przewyższać 35% (trzydzieści pięć procent) wartości aktywów Funduszu.
- 7) Fundusz będzie inwestował nie mniej niż 35% (trzydzieści pięć procent) wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- 8) Łączna wartość lokat w akcje i instrumenty określone poniżej:
 - a) jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej;
 - b) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika i jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne przewidziane w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych;
 - c) jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo wyłącznie, w przypadku gdy fundusze te specjalizują się w inwestycjach na określonym obszarze geograficznym lub określonej branży albo sektorze gospodarczym; nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) wartości aktywów Funduszu, z tym że wartość lokat określonych w pkt 8 a), b) i c) nie może łącznie przekraczać 5% (pięć procent) wartości aktywów Funduszu.
- 9) Fundusz może inwestować do 25% (dwadzieścia pięć procent) wartości aktywów Funduszu w dłużne papiery wartościowe emitentów o wysokiej wiarygodności (włączając listy zastawne), inne niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- 10) Fundusz nie może nabywać papierów wartościowych dających więcej niż 10% (dziesięć procent) głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
- 11) W przypadku gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% (dziesięć procent) głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% (dziesięć procent) głosów.
- 12) Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym dla zaspokajania bieżących zobowiązań Funduszu, część aktywów na rachunkach bankowych.
- 13) Fundusz lokuje nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) aktywów w papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.
- 14) Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

B. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych

BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

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.

C. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2004 roku. Porównywalne dane dotyczą okresu od 28 kwietnia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku.

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

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

E. Przyjęte zasady rachunkowości

Przepisy prawne regulujące zasady rachunkowości Funduszu

Fundusz zgodnie z paragrafem 41 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 231, poz. 2318) stosował przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych do dnia 31 grudnia 2004 r. i sporządził roczne sprawozdanie finansowe za 2004 r. zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Zasady ujmowania operacji w księgach rachunkowych Funduszu

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabycie/zbycie składników portfela wynikające z transakcji objętych systemem gwarantującym prawidłowe rozliczenie ujmowane są w księgach Funduszu w dacie zawarcia umowy. W pozostałych przypadkach w dacie rozliczenia umowy.
3. 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.
4. Prowizja maklerska zapłacona przy sprzedaży składnika lokat obniża wynik ze sprzedaży danej lokaty.
5. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie, przy czym odsetki ujmuje się jako należności.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych metodą odpisu dyskonta lub amortyzacji premii, najwyższej bieżącej wartości księgowej uwzględniającej odpowiednio, odpis dyskonta lub amortyzację premii. Metody tej nie stosuje się do papierów nabytych z przyrzeczeniem odkupu.
7. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika; jeżeli faktyczne rozliczenie odbywa się w innej kolejności, wówczas ujmowanie następuje zgodnie z faktyczną kolejnością rozliczania.

8. Należną dywidendę z akcji/prawo poboru akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane na rynku zorganizowanym z prawem do dywidendy/prawem poboru.
9. Prawo poboru akcji nienotowanych na rynku zorganizowanym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynku zorganizowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
10. Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
11. Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy i inne udziały w zyskach, odsetki oraz odpis dyskonta.
12. Koszty operacyjne Funduszu obejmują odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek, amortyzację premii oraz rezerwę na koszty limitowane i Nielimitowane. W każdym dniu wyceny tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszą uprzednio utworzoną rezerwę. Limitowane koszty operacyjne nie mogą przekroczyć maksymalnego limitu rezerw, tj. 2,25% rocznie średniej wartości aktywów Funduszu wyliczonej w danym roku obrotowym, z czego 2,25% odnosi się do opłaty za zarządzanie pobieranej przez Towarzystwo.
13. Zmiana wartości obligacji w okresie między ostatnim jej notowaniem a dniem wykupu obliczana metodą odpisu dyskonta powiększa niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
14. Dniem ujęcia w księgach rachunkowych kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
15. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz wypłaconym, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt 14.
16. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.
17. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i odkupywaniem jednostek uczestnictwa wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
18. Jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są jednostki uczestnictwa zapisane najwcześniej w danym rejestrze uczestnika.
19. Uczestnicy Funduszu nabywają taką liczbę jednostek uczestnictwa, jaka może zostać nabyta za powierzoną kwotę. Powierzona kwota jest pomniejszona o opłatę dystrybucyjną.
20. Opłata dystrybucyjna i manipulacyjna pobierana od zrealizowanych zleceń nabycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa ujmowana jest w księgach funduszu jako zobowiązanie, które jest regulowane raz w miesiącu. Wysokość opłaty manipulacyjnej i dystrybucyjnej określa Tabela Opłat. Sposób pobierania opłaty manipulacyjnej i dystrybucyjnej nie wpływa na wartość aktywów netto funduszu przypadającą na jednostkę uczestnictwa.

Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Wycena aktywów i ustalenie zobowiązań Funduszu dokonywane jest w każdym dniu wyceny Funduszu (dzień, w którym odbywa się sesja na GPW w Warszawie) według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

W dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz określonych odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.

1. Wszystkie papiery wartościowe, notowane na rynku zorganizowanym, to jest w ramach wyodrębnionego pod względem organizacyjnym i finansowym, działającego regularnie systemu, zapewniającego jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, wycenia się, z zastrzeżeniem pkt 2, według ogłoszonej przez rynek główny ceny rynkowej, rozumianej jako:

- 1) ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych – w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia,
 - 2) cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję – w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia,
 - 3) ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie kursu jednolitego.
2. Rynek głównym oraz odpowiednim systemem notowań dla danego składnika aktywów Funduszu będzie rynek, dla którego średnia dzienna wielkość obrotów w ostatnim tygodniu miesiąca (poniedziałek - piątek) poprzedzającego miesiąc dokonania wyceny była największa.

3. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu wycenia się metodą liniowej amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.
4. Do czasu rozpoczęcia notowań papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu wycenia się według ostatniej z cen nabycia, powiększonej o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile ta cena została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
5. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą liniowego odpisu dyskonta lub liniowej amortyzacji premii powstałych jako różnica pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną po jakiej Fundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.
6. Cena rynkowa papierów wierzycielskich oznacza cenę, ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej. Skumulowane odsetki ujmowane są jako należności.
7. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt 1, nabyte z dyskontem lub premią, wycenia się w oparciu o liniowy odpis dyskonta lub liniową amortyzację premii od lokat; odpis dyskonta zalicza się do przychodów z lokat proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny; amortyzację premii zalicza się do kosztów operacyjnych proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
8. Należne odsetki od lokat ujmuje się w księgach rachunkowych memoriałowo.

Przyjęte w sprawozdaniu finansowym Funduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Podział składników portfela lokat Funduszu został dokonany zgodnie z celem inwestycyjnym i specjalizacją Funduszu na:

1. papiery wartościowe dopuszczone i niedopuszczone do publicznego obrotu,
2. papiery wartościowe notowane i nienotowane na rynku zorganizowanym (ze wskazaniem rynku),
3. papiery wartościowe emitowane i gwarantowane przez Skarb Państwa,
4. papiery wartościowe dłużne o terminie wykupu dłuższym niż 1 rok na dzień bilansowy:
 - podział według emitenta, terminu wykupu, warunków oprocentowania, rodzaju papieru wartościowego z podaniem wartości nominalnej,
5. papiery wartościowe o terminie wykupu nie dłuższym niż 1 rok na dzień bilansowy:
 - podział według emitenta, terminu wykupu (do 6 miesięcy i powyżej 6 miesięcy), warunków oprocentowania, rodzaju papieru wartościowego z podaniem wartości nominalnej.

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

Barbara Grodek-Łagoda Główna Księgowa	Krzysztof Grzegorek Prezes Zarządu	Michał Zimpel Członek Zarządu	Krzysztof Człapowski Członek Zarządu	Leszek Kasperski Członek Zarządu
------------------------------------------	---------------------------------------	----------------------------------	-----------------------------------------	-------------------------------------

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

Monika Michałkiewicz Główna Księgowa	Krzysztof Samotij Prezes Zarządu	Krzysztof Człapowski Członek Zarządu	Leszek Kasperski Członek Zarządu
-----------------------------------------	-------------------------------------	-----------------------------------------	-------------------------------------

Data: 11 kwietnia 2005 r.

Bilans		
(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby i wartości jednostek uczestnictwa)		
	31.12.2004 r.	31.12.2003 r.
I. Aktywa	216 473,35	66 718,90
1. Lokaty	209 406,81	64 809,48
1.1 Papiery wartościowe	209 406,81	64 809,48
- obligacje	113 689,02	39 881,51
według ceny nabycia	109 729,03	39 511,21
- akcje	58 603,95	15 596,18
według ceny nabycia	47 305,69	14 187,81
- bony skarbowe	37 113,84	9 178,80
według ceny nabycia	35 895,23	9 063,63
- prawa do akcji	0,00	152,99
według ceny nabycia	0,00	145,11
2. Certyfikaty własne	0,00	0,00
3. Środki pieniężne	5 238,20	1 769,77
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	0,07	3,13
Lokaty krótkoterminowe	5 238,13	1 766,64
4. Należności	1 828,34	139,65
- z tytułu zbytych lokat	250,38	0,00
- dywidendy	0,00	0,00
- odsetki	1 577,96	103,65
- pozostałe, w tym	0,00	36,00
- zapisy na papiery wartościowe	0,00	36,00
II. Zobowiązania	1 334,95	2 146,77
1. Z tytułu nabytych lokat	448,85	578,09
2. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	2,97	53,70
3. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	249,51	1 252,47
4. Pozostałe, w tym:	633,62	262,51
- zobowiązania z tytułu opłaty dystrybucyjnej	218,43	143,08
- zobowiązania wobec Towarzystwa	382,58	116,41
III. Aktywa netto (I-II)	215 138,40	64 572,13
IV. Kapitał	196 857,40	62 987,44
1. Wpłacony	219 003,82	65 361,76
2. Wyplacony (wielkość ujemna)	22 146,42	2 374,32
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	229,14	(95,05)
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 793,61	(106,81)
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	15 258,25	1 786,55
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji, razem (IV+V+VI+VII)	215 138,40	64 572,13
Liczba jednostek uczestnictwa	1 789 663,142	618 129,364
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w złotych)	120,21	104,46

Rachunek wyniku z operacji

(w tysiącach złotych)

	01.01-31.12.2004 r.	28.04-31.12.2003 r.
I.Przychody z lokat	3 257,75	314,48
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	313,46	6,07
2. Odsetki	1 306,38	133,30
3. Odpis dyskonta	1 637,91	175,11
II.Koszty operacyjne	2 933,56	409,53
Koszty limitowane	2 897,82	392,52
1. Wynagrodzenia dla Towarzystwa	2 897,82	392,52
Koszty nielimitowane	35,74	17,01
1. Opłaty bankowe, opłaty z tytułu nabycia/sprzedaży papierów wartościowych	35,74	17,01
III.Koszty pokrywane przez Towarzystwo	0,00	0,00
IV.Koszty operacyjne netto (II-III)	2 933,56	409,53
V.Przychody z lokat netto (I-IV)	324,19	(95,05)
VI.Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	16 372,12	1 679,74
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 900,42	(106,81)
- z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	13 471,70	1 786,55
- z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
VII.Wynik z operacji (V+(-)VI)	16 696,31	1 584,69

Zestawienie zmian w aktywach netto

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby i wartości jednostek uczestnictwa)

	01.01-31.12.2004 r.	28.04-31.12.2003 r.
I.Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	64 572,13	0,00
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	16 696,31	1 584,69
a) przychody z lokat netto	324,19	(95,05)
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 900,42	(106,81)
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	13 471,70	1 786,55
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	16 696,31	1 584,69
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0,00	0,00
a) z przychodów z lokat netto	0,00	0,00
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	133 869,96	62 987,44
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	153 642,06	65 361,76
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	19 772,10	2 374,32
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	133 869,96	62 987,44
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+(-)5)	150 566,27	64 572,13
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	215 138,40	64 572,13
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym*	127 275,18	25 389,40

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 344 259,159	641 276,964
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	172 725,381	23 147,600
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 171 533,778	618 129,364
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczby zbytych jednostek uczestnictwa	1 985 536,123	641 276,964
b) liczby odkupionych jednostek uczestnictwa	195 872,981	23 147,600
c) saldo jednostek uczestnictwa	1 789 663,142	618 129,364
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	104,46	100**
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	120,21	104,46
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym***	15,08%	6,67%
4. Minimalna i maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
a) minimum	104,46	100,01
na dzień	02.01.2004 r.	05.05.2003 r.
na dzień		07.05.2003 r.
b) maksimum	120,09	104,62
na dzień	31.12.2004 r.	16.10.2003 r.
5. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny	120,09	104,52
na dzień	31.12.2004 r.	31.12.2003 r.
IV. Procentowy udział w średniej wartości aktywów i aktywów netto:		
1. Kosztów operacyjnych netto (w stosunku rocznym):		
w aktywach	1,36%	1,57%
w aktywach netto	2,30%	1,61%
- w tym wynagrodzenia Towarzystwa:		
w aktywach	1,34%	1,50%
w aktywach netto	2,28%	1,55%
2. Kosztów operacyjnych netto (dane po annualizacji za 2003 rok):		
w aktywach	1,36%	2,35%
w aktywach netto	2,30%	2,41%
- w tym wynagrodzenia Towarzystwa:		
w aktywach	1,34%	2,25%
w aktywach netto	2,28%	2,31%
* Do wyliczenia średniej wartości aktywów netto oprócz WAN z dni wyceny uwzględniono również dni wolne, za które przyjęto WAN z następnego dnia wyceny.		
** Początkowa wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.		
*** Dane przedstawione po annualizacji za rok 2003.		

Rachunek przepływów pieniężnych (w tysiącach złotych)		
	01.01.-31.12.2004 r.	28.04.-31.12.2003 r.
A.Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	(130 631,19)	(62 972,33)
I. Wpływy	857 684,01	269 539,83
1) Z tytułu posiadanych lokat	1 452,58	156,07
obligacje	548,19	150,00
akcje	904,39	6,07
2) Z tytułu zbycia składników lokat	856 196,00	269 362,85
bony skarbowe	806 502,35	256 588,59
obligacje	31 427,07	10 571,83
akcje	18 261,12	2 202,43
prawa poboru	5,46	0,00
3) Pozostałe	35,43	20,91
II. Wydatki	988 315,20	332 512,16
1) Z tytułu posiadanych lokat	0,00	0,00
2) Z tytułu nabycia składników lokat	984 469,40	331 916,65
bony skarbowe	827 677,82	265 592,28
obligacje	107 360,29	49 934,21
akcje	49 431,29	16 390,16
3) Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla Towarzystwa	2 631,65	276,11
4) Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1 043,36	303,19
5) Z tytułu opłat	33,04	14,66
- dla depozytariusza	33,04	14,66
- za prowadzenie rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00
- za zezwolenia	0,00	0,00
- rejestracyjnych	0,00	0,00
6) Z tytułu usług	0,00	0,00
- wydawniczych	0,00	0,00
- prawnych	0,00	0,00
- w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
7) Pozostałe	137,75	1,55
B.Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	134 099,62	64 742,10
I. Wpływy	153 617,93	67 036,43
1) Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	153 617,93	67 036,43
2) Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00	0,00
3) Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
4) Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,00	0,00
5) Odsetki	0,00	0,00
6) Pozostałe	0,00	0,00
II. Wydatki	19 518,31	2 294,33
1) Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo nabycia certyfikatów własnych	19 518,31	2 294,33
2) Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0,00	0,00
Rachunek przepływów pieniężnych c.d.		
3) Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
4) Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
5) Odsetki	0,00	0,00
6) Pozostałe	0,00	0,00
C.Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	3 468,43	1 769,77
D.Środki pieniężne na początek okresu	1 769,77	0,00
E.Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)	5 238,20	1 769,77
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2004 r.

(w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości nominalnej obligacji i bonów)

Akcje				
Spółka	Liczba akcji	Wartość w cenie nabycia w tys. zł	Wartość rynkowa w tys. zł	Udział w aktywach (w %)
Akcje dopuszczone do publicznego obrotu notowane na zorganizowanym rynku giełdowym				
<u>Notowania ciągłe</u>				
10 Foksal	27 824	109,17	269,89	0,13%
Agora S.A.	50 500	2 392,87	2 868,40	1,33%
ATM Grupa S.A.	3 300	140,98	161,70	0,08%
Bank Millennium S.A.	140 587	416,67	472,37	0,22%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	21 200	2 636,71	2 925,60	1,35%
Bank Przemysłowo Handlowy PBK S.A.	9 918	4 176,95	5 058,18	2,34%
BRE Bank SA	1	0,11	0,11	0,00%
Browary Polskie Brok-Strzelec SA	218 000	483,49	257,24	0,12%
Budimex S.A.	7 921	261,80	333,47	0,15%
CCC S.A.	18 800	180,59	179,54	0,08%
Ceramika Nowa Gala S.A.	29 434	214,49	219,28	0,10%
Cersanit S.A.	5 433	396,71	635,66	0,29%
ComArch S.A.	30 593	1 613,80	2 187,40	1,01%
Computerland S.A.	1 835	159,79	203,69	0,09%
Comp Rzeszów S.A.	10 463	1 024,19	1 140,47	0,53%
Echo Investment S.A.	22 987	1 661,83	1 871,14	0,86%
Eldorado S.A.	20 469	664,76	831,04	0,38%
Elektrobudowa S.A.	21 687	475,55	587,72	0,27%
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	11 654	321,97	315,82	0,15%
Fabryka Kosmetyków Pollena-Ewa S.A.	22 082	182,12	322,40	0,15%
Fabryka Kotłów Rafako SA	42 679	378,98	554,83	0,26%
Farmacol S.A.	13 600	339,36	391,68	0,18%
Firma Chemiczna Dwory S.A.	10 317	381,73	419,90	0,19%
Fortis Bank Polska S.A.	4 775	255,17	339,03	0,16%
Getin Holding S.A.	1 341 283	2 169,87	4 225,04	1,95%
Globe Trade Centre S.A.	8 000	888,08	848,00	0,39%
Grupa Onet PL S.A.	26 423	837,60	1 479,69	0,68%
Indykpol SA	6 452	521,54	418,73	0,19%
ING Bank Śląski SA	3 925	1 503,06	1 526,83	0,71%
Inter Cars SA	27 652	842,33	1 034,18	0,48%
Interia PL S.A.	12 534	75,24	125,97	0,06%
Koelner	70 837	812,54	853,59	0,39%
Kredyt Bank S.A.	13 631	109,31	128,81	0,06%
LPP S.A.	3 915	2 006,96	2 080,82	0,96%
MCI Management S.A.	210 411	361,78	471,32	0,22%
Mostostal Plock S.A.	8 200	154,59	150,88	0,07%
Mostostal Siedlce S.A.	18 182	441,02	610,92	0,28%
Mostostal Warszawa S.A.	30 000	387,72	217,50	0,10%
ORBIS S.A.	38 205	925,63	947,48	0,44%
PBG S.A.	45 443	1 571,26	2 149,45	0,99%

Zestawienie lokat c.d.				
PEKAES S.A.	69 991	679,14	615,92	0,28%
PKN Orlen S.A.	179 496	5 014,21	6 784,95	3,13%
PROSPER S.A.	1 969	19,16	22,64	0,01%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	231 629	5 425,13	6 439,29	2,97%
Przedsiębiorstwo Farmaceutyczne JELFA S.A.	21 711	1 272,94	1 215,82	0,56%
Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych Remak S.A.	6 369	55,96	63,69	0,03%
Techmex SA	12 456	370,91	293,96	0,14%
Tras Tychy S.A.	8 000	93,71	24,48	0,01%
TVN S.A.	10 800	345,60	423,36	0,20%
Wandalex SA	43 449	216,22	256,35	0,12%
"Wawel" S.A.	8 203	380,15	844,91	0,39%
Zakład Przetwórstwa Hutniczego "Stalprodukt" S.A.	12 900	295,92	1 012,65	0,47%
Zakłady Przemysłu Jedwabniczego Wistil S.A.	1 994	250,23	454,63	0,21%
Zakłady Tłuszczowe Kruszwica S.A.	6 500	278,15	227,50	0,11%
Notowania ciągłe razem		47 175,75	58 495,92	27,02%
Notowania jednolite dwukrotne				
Nordea Bank Polska SA	239	5,99	4,58	0,00%
				0,00%
Notowania jednolite dwukrotne razem		5,99	4,58	0,00%
Akcje dopuszczone do publicznego obrotu notowane na zorganizowanym rynku pozagieldowym				
Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego SA	5 500	120,54	100,65	0,05%
Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie «PZZ» w Bolesławcu SA	200	3,41	2,80	0,00%
Notowane na zorganizowanym rynku pozagieldowym razem		123,95	103,45	0,05%
Akcje dopuszczone do publicznego obrotu razem				
	3 232 558	47 305,69	58 603,95	27,07%
Akcje razem	3 232 558	47 305,69	58 603,95	27,07%

Bony				
Termin wykupu/odsprzedaży	Wartość nominalna w zł	Wartość w cenie nabycia w tys. zł	Wartość rynkowa w tys. zł	Udział w aktywach (w %)
Bony skarbowe				
o terminie wykupu nie dłuższym niż 1 rok na dzień bilansowy (do 6-ciu miesięcy)				
do 12.01.2005 r.	4 000 000	3 991,82	3 991,82	1,84%
do 09.02.2005 r.	1 500 000	1 415,04	1 490,66	0,69%
do 02.03.2005 r.	2 000 000	1 886,00	1 980,90	0,92%
do 06.04.2005 r.	5 000 000	4 710,06	4 923,53	2,27%
do 20.04.2005 r.	5 000 000	4 703,21	4 910,31	2,27%
do 27.04.2005 r.	5 000 000	4 697,54	4 902,78	2,26%
o terminie wykupu nie dłuższym niż 1 rok na dzień bilansowy (powyżej 6-ciu miesięcy)				
do 22.06.2005 r.	4 000 000	3 743,20	3 877,95	1,79%
do 13.07.2005 r.	1 500 000	1 398,37	1 445,83	0,67%
do 10.08.2005 r.	10 000 000	9 349,99	9 590,06	4,43%
Bony skarbowe (razem)	38 000 000	35 895,23	37 113,84	17,14%

Obligacje (bez odsetek)				
Seria i termin wykupu	Wartość nominalna w zł	Wartość w cenie nabycia w tys. zł	Wartość rynkowa w tys. zł	Udział w aktywach (w %)
Obligacje Skarbu Państwa				
<u>Obligacje notowane na zorganizowanym rynku giełdowym</u>				
Obligacje o oprocentowaniu stałym				
o terminie wykupu dłuższym niż 1 rok na dzień bilansowy				
SP 0308 (03.03.2008 r.)	1 625 800	1 551,12	1 567,27	0,73%
Obligacje o oprocentowaniu stałym (razem)	1 625 800	1 551,12	1 567,27	0,73%
Obligacje o oprocentowaniu zmiennym				
o terminie wykupu nie dłuższym niż 1 rok na dzień bilansowy (powyżej 6-ciu miesięcy)				
TZ0205 (05.02.2005 r.)	463 100	457,57	463,01	0,21%
o terminie wykupu dłuższym niż 1 rok na dzień bilansowy				
TZ0806 (05.08.2006 r.)	1 465 700	1 433,92	1 458,52	0,67%
DZ0811 (18.08.2011 r.)	7 686 000	7 587,53	7 643,73	3,53%
WZ0911 (24.09.2011 r.)	7 500 000	7 419,75	7 455,00	3,44%
Obligacje o oprocentowaniu zmiennym (razem)	17 114 800	16 898,77	17 020,26	7,85%
Obligacje notowane na zorganizowanym rynku giełdowym razem	18 740 600,00	18 449,89	18 587,53	8,58%
<u>Obligacje notowane na zorganizowanym rynku pozagiełdowym</u>				
Obligacje zerokuponowe				
o terminie wykupu nie dłuższym niż 1 rok na dzień bilansowy (do 6-ciu miesięcy)				
OK 0405 (12.04.2005 r.)	8 881 000	8 146,12	8 711,37	4,03%
o terminie wykupu nie dłuższym niż 1 rok na dzień bilansowy (powyżej 6-ciu miesięcy)				
OK 0805 (12.08.2005 r.)	15 001 000	13 797,96	14 465,46	6,68%
o terminie wykupu dłuższym niż 1 rok na dzień bilansowy				
OK 0406 (12.04.2006 r.)	10 000 000	8 777,40	9 242,00	4,27%
OK 1206 (12.12.2006 r.)	5 000 000	4 402,50	4 452,50	2,06%
Obligacje zerokuponowe (razem)	38 882 000	35 123,98	36 871,33	17,04%

Obligacje o oprocentowaniu zmiennym				
o terminie wykupu dłuższym niż 1 rok na dzień bilansowy				
WZ 0307 (24.03.2007 r.)	4 800 000	4 782,91	4 783,68	2,21%
IZ 0816 (24.08.2006 r.)	12 483 000	11 918,98	12 276,53	5,67%
Obligacje o oprocentowaniu zmiennym (razem)	17 283 000	16 701,89	17 060,21	7,88%
Obligacje o oprocentowaniu stałym				
o terminie wykupu dłuższym niż 1 rok na dzień bilansowy				
PS 0507 (12.05.2007 r.)	1 500 000	1 584,00	1 573,50	0,73%
PS 0608 (24.06.2008 r.)	1 000 000	969,00	986,40	0,46%
DS 0509 (24.05.2009 r.)	17 500 000	16 967,30	17 403,75	8,04%
DS 1013 (24.10.2013 r.)	9 500 000	8 068,40	8 939,50	4,13%
DS 1015 (24.10.2015 r.)	10 640 000	10 484,17	10 852,80	5,01%
WS 0922 (23.09.2022 r.)	1 400 000	1 380,40	1 414,00	0,65%
Obligacje o oprocentowaniu stałym (razem)	41 540 000	39 453,27	41 169,95	19,02%
Obligacje notowane na zorganizowanym rynku pozagiełdowym (razem)				
	97 705 000	91 279,14	95 101,49	43,94%
Obligacje Skarbu Państwa (razem)	116 445 600	109 729,03	113 689,02	52,52%
Odsetki naliczone od obligacji			1 577,96	0,73%
Razem obligacje z odsetkami			115 266,98	53,25%

PAPIERY WARTOŚCIOWE RAZEM	209 406,81	96,73%
Inne aktywa	7 066,54	3,27%
Razem aktywa	216 473,35	100,00%

Opis	31.12.2004 r.		31.12.2003 r.	
	Wartość rynkowa w tys. zł	Udział w aktywach (w %)	Wartość rynkowa w tys. zł	Udział w aktywach (w %)
Akcje, prawa do akcji	58 603,95	27,07%	15 749,17	23,61%
Obligacje (bez odsetek)	113 689,02	52,52%	39 881,51	59,78%
Bony skarbowe	37 113,84	17,14%	9 178,80	13,76%
Razem papiery wartościowe	209 406,81	96,73%	64 809,48	97,14%
Inne aktywa	7 066,54	3,27%	1 909,42	2,86%
Razem aktywa	216 473,35	100,00%	66 718,90	100,00%

Dodatkowe informacje i objaśnienia

A. Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów, w tym środków pieniężnych, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

Aktywa i pasywa Funduszu wyrażone są wyłącznie w złotych polskich. W 2004 roku Fundusz nie posiadał aktywów ani zobowiązań denominowanych w walutach obcych.

B. Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Fundusz kredytach i pożyczkach

W 2004 roku Fundusz nie zaciągał oraz nie korzystał z kredytów i pożyczek.

C. Informacje o udzielonych przez Fundusz pożyczkach pieniężnych

W 2004 roku Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych.

D. Podział kosztów operacyjnych pokrywanych przez Towarzystwo, według ich rodzaju

Zgodnie z art. 26 Statutu w 2004 roku wszelkie koszty działalności Funduszu pokrywa Towarzystwo, z wyłączeniem kosztów prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizji i opłat związanych z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłat za zezwolenia i opłat rejestracyjnych. Ze środków Funduszu pokrywany jest jeden tylko koszt limitowany – wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie. W okresie od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku wynagrodzenie dla Towarzystwa z tytułu opłaty za zarządzanie wyniosło 2 897,82 tys. zł.

W okresie od 28 kwietnia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku wynagrodzenie dla Towarzystwa z tytułu opłaty za zarządzanie wyniosło 392,52 tys. zł.

E. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Wyszczególnienie	01.01.2004-31.12.2004 (w tys. zł)	28.04.2003-31.12.2003 (w tys. zł)
obligacje	1 256,26	(207,49)
akcje	1 638,70	100,68
prawa poboru	5,46	0,00
Razem	2 900,42	(106,81)

F. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat

Wyszczególnienie	01.01.2004-31.12.2004 (w tys. zł)	28.04.2003-31.12.2003 (w tys. zł)
obligacje	3 589,69	370,30
akcje	9 889,89	1 408,37
prawa poboru	(7,88)	7,88
Razem	13 471,70	1 786,55

G. Podatki i opłaty

Opodatkowanie Funduszu

Fundusz posiada osobowość prawną i w związku z tym podlega przepisom Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy zwalnia się z podatku dochodowego fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy z 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych.

Opodatkowanie uczestników Funduszu

Zgodnie z Ustawą z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2000 r. nr 14, poz. 176 z późniejszymi zmianami) od dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych jest pobierany w formie ryczałtu podatek w wysokości 19% wypłacanej kwoty dochodu (art. 30a ust. 1 pkt 5). Podatek pobiera podmiot uprawniony do prowadzenia rachunku podatnika począwszy od 1 marca 2002 roku (art. 52a ust. 6). Zwolnione od podatku są dochody wypłacone podatnikowi, który zawarł stosowną umowę przed 1 grudnia 2001 roku (art. 52a ust. 1 pkt 3).

W okresie 01.01.2004 r. – 31.12.2004 r. naliczono podatek w wysokości 165,81 tys. zł, z tego na dzień bilansowy kwota zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych wynosiła 27,57 tys. zł.

W okresie od 28 kwietnia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku naliczono podatek w wysokości 2,22 tys. zł.

Opłaty dystrybucyjne i manipulacyjne

Towarzystwo organizuje i nadzoruje system dystrybucji jednostek uczestnictwa. Z tego tytułu z kwoty wpłaconej i wypłaconej przez uczestnika Funduszu potrącana jest opłata dystrybucyjna i manipulacyjna, które przeznaczone są na wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję jednostek uczestnictwa Funduszu (zgodnie z zawartymi przez Fundusz umowami).

W okresie 01.01.2004 r. – 31.12.2004 r. zostało pobranych 978,23 tys. zł z tytułu opłaty dystrybucyjnej od zbycia jednostek uczestnictwa w Funduszu i 140,69 tys. zł z tytułu opłaty manipulacyjnej od odkupienia jednostek uczestnictwa w Funduszu.

W okresie 28.04.2003 r. – 31.12.2003 r. zostało pobranych 422,2 tys. zł z tytułu opłaty dystrybucyjnej od zbycia jednostek uczestnictwa w Funduszu i 24,07 tys. zł z tytułu opłaty manipulacyjnej od odkupienia jednostek uczestnictwa w Funduszu.

Opłaty maklerskie

Z tytułu transakcji giełdowych, ze środków Funduszu w okresie 01.01.2004 r. - 31.12.2004 r. zostały zapłacone prowizje maklerskie w łącznej wysokości 149,97 tys. zł.

Z tytułu transakcji giełdowych, ze środków Funduszu w okresie 28.04.2003 r. - 31.12.2003 r. zostały zapłacone prowizje maklerskie w łącznej wysokości 58,35 tys. zł.

Opłaty bankowe, opłaty transakcyjne z tytułu nabycia/sprzedaży papierów wartościowych

Wszelkie opłaty bankowe ponoszone są na rzecz Banku Depozytariusza i są składnikiem kosztów nielimitowanych.

H. Informacje o dystrybucji dochodów Funduszu

Dochód osiągnięty przez Fundusz w wyniku dokonywanych inwestycji (w tym odsetki i dochody z wypłaconych dywidend) powiększa wartość aktywów Funduszu i odpowiednio wartość jednostki uczestnictwa. Wypłata powyższego dochodu nie jest możliwa bez konieczności odkupienia przez Fundusz jednostki uczestnictwa, w szczególności Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych.

I. Informacje o papierach wartościowych wymienionych w art. 3 ust. 3 ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, innych praw pochodnych od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcji terminowych

Na dzień 31.12.2004 roku aktywa Funduszu nie były zainwestowane w wyżej wymienione lokaty.

J. Łączna wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze) wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących, obciążających Fundusz

Nie wystąpiły.

K. Wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Funduszu, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym, obciążających Fundusz, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz oddzielnie ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście

Nie wystąpiły.

L. Podział nieruchomości według grup rodzajowych, z uwzględnieniem podziału na krajowe i zagraniczne, podając dla każdej z grup wartość nakładów inwestycyjnych zwiększających ich wartość początkową, poniesionych w danym okresie sprawozdawczym

Nie dotyczy.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

P. 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 dokonano korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

1. Data błędnej wyceny wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę uczestnictwa, wartość błędnie wycenionej jednostki uczestnictwa oraz wartość poprawnie wycenionej jednostki uczestnictwa:

Data błędnej wyceny: 18.05.2004 r.

Wartość błędnej wyceny: 111,07

Wartość poprawnej wyceny: 111,08

Przyczyną zaistniałej sytuacji było nieuwzględnienie w aktywach funduszu należnej dywidendy.

Skutki błędu w wycenie wartości aktywów netto funduszu nie były przedmiotem rozliczeń z uczestnikami, gdyż błąd został wykryty odpowiednio wcześniej w trakcie codziennej kontroli wycen, co pozwoliło na natychmiastową reakcję, w wyniku której Agent Transferowy zdążył skorygować wartość jednostki przed rozliczeniem zleceń nabycia i umorzenia jednostek uczestnictwa.

2. Data błędnej wyceny wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę uczestnictwa, wartość błędnie wycenionej jednostki uczestnictwa oraz wartość poprawnie wycenionej jednostki uczestnictwa:

Data błędnej wyceny: 21.06.2004 r.

Wartość błędnej wyceny: 111,90

Wartość poprawnej wyceny: 111,91

Przyczyną zaistniałej sytuacji było nieuwzględnienie w aktywach funduszu należnej dywidendy.

Skutki błędu w wycenie wartości aktywów netto funduszu nie były przedmiotem rozliczeń z uczestnikami, którzy dokonali zakupu jednostek uczestnictwa, gdyż korekta została dokonana odpowiednio wcześniej. Jeśli chodzi o uczestników, od których fundusz odkupił jednostki uczestnictwa, to wysłane zostały do nich środki obliczone po błędnej wartości aktywów netto na jednostkę. Towarzystwo dokonało rozliczeń z uczestnikami, którzy otrzymali pomniejszone środki i wypłaciło różnicę pomiędzy iloczynem umarżanych jednostek uczestnictwa i prawidłowej wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa, a kwotą otrzymaną w wyniku umorzenia jednostek uczestnictwa według błędnej wyceny. W przypadku uczestnika, który otrzymał więcej środków, Towarzystwo dopłaci powyższą różnicę do funduszu.

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

Nie dotyczy.

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

Barbara Grodeck-Łagoda Główna Księgowa	Krzysztof Grzegorek Prezes Zarządu	Michał Zimpel Członek Zarządu	Krzysztof Człapowski Członek Zarządu	Leszek Kasperski Członek Zarządu
-------------------------------------------	---------------------------------------	----------------------------------	-----------------------------------------	-------------------------------------

Data: 11 kwietnia 2005 r.

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

Monika Michałkiewicz Główna Księgowa	Krzysztof Samotij Prezes Zarządu	Krzysztof Człapowski Członek Zarządu	Leszek Kasperski Członek Zarządu
-----------------------------------------	-------------------------------------	-----------------------------------------	-------------------------------------

Data: 11 kwietnia 2005 r.

Poznań, 11.04.2005 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Działając stosownie do dyspozycji § 43 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych – Bank Zachodni WBK SA jako Depozytariusz dla LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu fundusz inwestycyjny otwarty (zwany dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Dyrektor
Centrum Usług Rozliczeniowych

Maciej Pietrucha



LUKAS
Fundusz Stabilnego Wzrostu
fundusz inwestycyjny otwarty

o 801 33 11 11 informacje
koszt połączenia 35 gr za 3 min.

o 801 35 85 27 operacje
koszt połączenia 35 gr za 3 min.

o 801 3 LUKAS operacje
koszt połączenia 35 gr za 3 min.

www.lukasbank.pl