



# SPRAWOZDANIE FINANSOWE

LUKAS  
Fundusz Inwestycyjny Otwarty  
Subfundusz LUKAS Akcyjny  
Subfundusz LUKAS Dynamiczny Polski  
Subfundusz LUKAS Stabilnego Wzrostu  
Subfundusz LUKAS Lokacyjny

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2006 ROKU



Szanowni Państwo,

mamy przyjemność przekazać Państwu sprawozdania finansowe LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta oraz oświadczeniem Depozytariusza. W sprawozdaniach znajdują Państwo między innymi szczegółowe dane dotyczące struktury portfela inwestycyjnego funduszu 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 funduszem LUKAS FIO znaleźli się wśród tych, którzy najlepiej wykorzystali sprzyjającą koniunkturę. Potwierdzeniem ich umiejętności, doświadczenia, wiedzy i konsekwencji w realizacji przyjętej strategii są stopy zwrotu subfunduszy LUKAS FIO.

Subfundusz LUKAS Stabilnego Wzrostu osiągnął roczną stopę zwrotu w wysokości 19,9% i była to najlepsza stopa zwrotu spośród wszystkich funduszy stabilnego wzrostu. Równie znakomite wyniki miał subfundusz LUKAS Dynamiczny Polski, którego roczna stopa zwrotu w wysokości 39,1% była najwyższa wśród funduszy zrównoważonych.

W roku 2006 oferta LUKAS FIO została wzbogacona o dwa nowe subfundusze: LUKAS Lokacyjny, którego aktywa są lokowane głównie w obligacje, inne papiery dłużne i w instrumenty rynku pieniężnego oraz LUKAS Akcyjny, którego aktywa są inwestowane głównie w akcje.

Grono Uczestników funduszu LUKAS wyraźnie się powiększyło w ciągu ostatniego roku. Wzrosła też wartość powierzonych nam środków. Na dzień 31 grudnia 2006 roku wartość aktywów netto funduszu wyniosła 1 367 milionów złotych. W przeciągu roku aktywa netto LUKAS FIO wzrosły o 127,8%, podczas gdy cały rynek funduszy inwestycyjnych w Polsce wzrósł w tym czasie o 61,3%.

Sądzymy, że nasi klienci mogą zaliczyć miniony rok do udanych. Pragniemy podziękować za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyli i podkreślić, że głównym celem naszych działań jest zapewnienie wysokiego poziomu satysfakcji wszystkim uczestnikom funduszu LUKAS FIO.

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.



---

# SPRAWOZDANIE FINANSOWE

LUKAS  
Fundusz Inwestycyjny Otwarty

## Spis treści

<b>Opinia niezależnego biegłego rewidenta</b>	<b>6</b>
<b>Oświadczenie Zarządu</b>	<b>7</b>
<b>Wprowadzenie</b>	<b>8</b>
<b>Połączone zestawienie lokat</b>	<b>13</b>
<b>Połączony bilans</b>	<b>14</b>
<b>Połączony rachunek wyniku z operacji</b>	<b>15</b>
<b>Połączone zestawienie zmian w aktywach netto</b>	<b>16</b>
<b>Oświadczenie Depozytariusza</b>	<b>17</b>

# Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Poznaniu przy placu Wolności 15 („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. o wartości 1 313 934 tys. złotych, połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 1 366 962 tys. złotych, połączony rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 178 536 tys. złotych, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 766 954 tys. złotych.

Zarząd BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego połączonego 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 połączonym sprawozdaniu finansowym. 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 jest 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 Towarzystwa 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 połączone sprawozdanie finansowe LUKAS 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 połączonego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Stwierdzamy, że List BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. skierowany do uczestników każdego z Subfunduszy uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w § 37 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 połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Do połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza odnoszące się osobno do każdego z Subfunduszy objętych połączonym sprawozdaniem finansowym.

Biegły rewident nr 9941/7390  
Bożena Graczyk, Członek Zarządu

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

Za KPMG Audyt 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 LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty, które obejmuje:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku.
3. Połączony bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 366 962 tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 178 536 tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku.

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

LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty (LUKAS FIO).

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych.

### Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Okręgowy w Warszawie  
VII Wydział Cywilny i Rejestrowy  
Rejestr Funduszy Inwestycyjnych

Data: 28 kwietnia 2003 r.

Numer rejestru: RFI 136

### Utworzenie Funduszu

LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty rozpoczął działalność w dniu 28 kwietnia 2003 roku. Fundusz do dnia 30 czerwca 2005 roku działał pod nazwą LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu fundusz inwestycyjny otwarty (LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu fio). Zgodnie z decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd S.A. z dnia 28 czerwca 2005 roku o numerze DFI/W/4032-8/5-2-3080/05 1 lipca 2005 roku nastąpiło przekształcenie w drodze zmiany statutu funduszu LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu fio w fundusz parasolowy LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Wejście w życie zmian Statutu funduszu LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu fio spowodowało wyodrębnienie się Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu. Ponadto:

- 1) Aktywa i zobowiązania Funduszu LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu fio stały się Aktywami i zobowiązaniami Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu,
- 2) Jednostki Uczestnictwa Funduszu LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu fio stały się Jednostkami Uczestnictwa w Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu,
- 3) Rejestry Uczestników Funduszu LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu fio stały się subrejestrami Uczestników Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu,
- 4) rejestr Aktywów Funduszu LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu fio stał się subrejestrem Aktywów Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu aktywa i zobowiązania funduszu stały się aktywami.

Powyższe zmiany – zgodnie z postanowieniami statutu – zostały ogłoszone na stronach internetowych [www.lukasbank.pl](http://www.lukasbank.pl) w dniu 1 lipca 2005 roku.

26 września 2005 roku został utworzony drugi z Subfunduszy funduszu LUKAS FIO, a mianowicie Subfundusz LUKAS Dynamiczny Polski. 3 listopada 2006 roku zostały utworzone trzeci i czwarty z Subfunduszy funduszu LUKAS FIO, a mianowicie Subfundusz LUKAS Akcyjny i Subfundusz LUKAS Lokacyjny.

Fundusz LUKAS FIO został utworzony na czas nieoznaczony.

## II. Informacje o Subfunduszach Funduszu LUKAS FIO

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w ramach funduszu LUKAS FIO wyodrębnione były cztery Subfundusze:

- Subfundusz LUKAS Stabilnego Wzrostu
- Subfundusz LUKAS Dynamiczny Polski
- Subfundusz LUKAS Akcyjny
- Subfundusz LUKAS Lokacyjny

Subfundusz LUKAS Stabilnego Wzrostu został utworzony na czas nieokreślony dnia 1 lipca 2005 r.

Subfundusz LUKAS Dynamiczny Polski został utworzony na czas nieokreślony dnia 26 września 2005 r.

Subfundusz LUKAS Akcyjny został utworzony na czas nieokreślony dnia 3 listopada 2006 r.

Subfundusz LUKAS Lokacyjny został utworzony na czas nieokreślony dnia 3 listopada 2006 r.

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.



### **Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Subfundusz jest Subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich Aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

### **Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Subfunduszu LUKAS Dynamiczny Polski**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Subfundusz jest Subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich Aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

### **Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Subfunduszu LUKAS Akcyjny**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Subfundusz jest Subfunduszem akcji i co najmniej 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje oraz instrumenty o podobnym charakterze. Wybór akcji do portfela Subfunduszu następuje w oparciu o analizę fundamentalną.
4. Subfundusz jest Subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich Aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

### **Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Subfunduszu LUKAS Lokacyjny**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości jego Aktywów przy umiarkowanej akceptacji ryzyka stopy procentowej i ryzyka kredytowego nabywanych dłużnych papierów wartościowych.
2. Dochód osiągnięty przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Subfundusz jest Subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich Aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

### **Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu**

1. Nie mniej niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu inwestowane jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Dobór lokat dla tej części Aktywów ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w średnim i długim horyzoncie czasowym, przy minimalizacji ryzyka niewypłacalności emitenta.
2. Nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje, instrumenty o podobnym charakterze.
3. Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.
4. Subfundusz 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 Subfunduszu.

5. 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% aktywów.
6. 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 Subfunduszu.
7. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.
8. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część aktywów na rachunkach bankowych.
9. Subfundusz 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.

## **Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu LUKAS Dynamiczny Polski**

1. Subfundusz będzie inwestował nie mniej niż 30% (trzydzieści pięć procent) wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
2. Od 40% (czterdziestu procent) do 70% (siedemdziesięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje, instrumenty o podobnym charakterze i kontrakty terminowe na indeks WIG20.
3. Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.
4. Subfundusz 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% (czterdziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.
5. 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% aktywów.
6. 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 Subfunduszu.
7. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.
8. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część aktywów na rachunkach bankowych.
9. Subfundusz 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.

## **Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu LUKAS Akcyjny**

1. Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.
2. Subfundusz 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% (czterdziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.

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% aktywów.
4. 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 Subfunduszu.
5. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.
6. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część aktywów na rachunkach bankowych.
7. Subfundusz 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.

### **Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu LUKAS Lokacyjny**

1. Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe (w szczególności w akcje, prawa do akcji, prawa poboru akcji), z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.
2. Nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowana w papiery wartościowe denominowane w jednej walucie obcej.
3. Do 40% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które nie są emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmioty posiadające w dniu zawarcia transakcji nabycia tych instrumentów rating inwestycyjny nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Standard&Poor's, Moody's lub Fitach.
4. Do 5% (pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ppkt. 3), wyemitowane przez jeden podmiot lub przez emitentów wchodzących w skład jednej grupy kapitałowej.
5. Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.
6. Subfundusz 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% (czterdziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.
7. 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% aktywów.
8. 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 Subfunduszu.
9. Subfundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.
10. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część aktywów na rachunkach bankowych.

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.

### III. 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.

### IV. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane roczne sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 22 maja 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku.

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

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

### VI. Wskazanie zakresu zmian dotyczących ilości posiadanych przez Fundusz Subfunduszy w okresie sprawozdawczym

Do dnia 26 września 2005 r. Fundusz LUKAS FIO posiadał jeden Subfundusz: Subfundusz LUKAS Stabilnego Wzrostu. Od dnia 26 września 2005 r. liczba Subfunduszy Funduszu LUKAS FIO uległa zmianie w związku z utworzeniem Subfunduszu LUKAS Dynamiczny Polski. Od dnia 3 listopada 2006 r. liczba Subfunduszy Funduszu LUKAS FIO uległa kolejnej zmianie w związku z utworzeniem Subfunduszu LUKAS Akcyjny i Subfunduszu LUKAS Lokacyjny.

### VII. Dane identyfikujące biegłego rewidenta

KPMG Audyty Sp. z o.o.

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa

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

### VIII. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

Nie dotyczy.

### IX. Metodologia przygotowania połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe LUKAS FIO sporządzone zostało poprzez zsumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań jednostkowych Subfunduszy LUKAS Stabilnego Wzrostu, LUKAS Dynamiczny Polski, LUKAS Akcyjny, LUKAS Lokacyjny zgodnie z § 36 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DZ.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.).

# Połączone 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	317 958	491 203	33,84%	136 212	190 324	31,27%
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	3 736	4 561	0,31%	-	-	-
4. Prawa poboru	-	1 369	0,09%	-	-	-
5. Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
6. Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	791 661	815 972	56,21%	389 360	402 310	66,10%
8. Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
10. Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
11. Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
13. Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
14. Weksle	-	-	-	-	-	-
15. Depozyty	-	-	-	-	-	-
16. Inne	829	829	0,06%	-	-	-
<b>SUMA</b>	<b>1 114 184</b>	<b>1 313 934</b>	<b>90,51%</b>	<b>525 572</b>	<b>592 634</b>	<b>97,37%</b>

<b>Połączony bilans</b>		
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))		
	<b>31.12.2006 r.</b>	<b>31.12.2005 r.</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>1 451 704</b>	<b>608 609</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 418	6 361
2. Należności	42 173	1 293
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	67 179	8 321
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 237 396	587 835
- dłużne papiery wartościowe	741 632	397 511
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	76 538	4 799
- dłużne papiery wartościowe	74 340	4 799
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>84 742</b>	<b>8 601</b>
<b>III. Aktywa netto</b>	<b>1 366 962</b>	<b>600 008</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>1 111 755</b>	<b>523 337</b>
1. Kapitał wpłacony	1 533 583	597 743
2. Kapitał wypłacony	(421 828)	(74 406)
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>70 376</b>	<b>12 547</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	12 279	4 182
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	58 097	8 365
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>184 831</b>	<b>64 124</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji</b>	<b>1 366 962</b>	<b>600 008</b>

<b>Połączony rachunek wyniku z operacji</b>		
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem wyniku na jednostkę uczestnictwa w złotych)		
	01.01-31.12.2006 r.	01.01-31.12.2005 r.
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>30 257</b>	<b>12 298</b>
1. Dywidendy	5 859	2 352
2. Przychody odsetkowe	24 257	9 946
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	121	-
4. Pozostałe	20	-
<b>II. Koszty Funduszu</b>	<b>22 160</b>	<b>8 345</b>
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	21 803	8 262
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Opłaty bankowe i inne związane z papierami wartościowymi	199	83
4. Podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej	113	-
5. Koszty odsetkowe	-	-
6. Ujemne saldo różnic kursowych	45	-
7. Pozostałe	-	-
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>22 160</b>	<b>8 345</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>8 097</b>	<b>3 953</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>170 439</b>	<b>54 438</b>
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:		
- z tytułu różnic kursowych	49 732	5 572
- z tytułu różnic kursowych	558	0
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:		
- z tytułu różnic kursowych	120 707	48 866
- z tytułu różnic kursowych	(996)	0
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>178 536</b>	<b>58 391</b>

## Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))

	01.01-31.12.2006 r.	01.01-31.12.2005 r.
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	600 008	215 138
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	178 536	58 391
a) przychody z lokat netto	8 097	3 953
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	49 732	5 572
c) wzrost/spadek niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	120 707	48 866
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	178 536	58 390
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:	588 418	326 479
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	935 840	378 739
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	347 422	52 260
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	766 954	384 869
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 366 962	600 007
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	924 069	357 544



## Oświadczenie Depozytariusza

Poznań, dnia 17 kwietnia 2006 roku

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust.1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych – Bank Zachodni WBK S.A. jako Depozytariusz dla LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanu aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za 2006 rok są zgodne ze stanem faktycznym.

Agata Nowakowska  
Zastępca Dyrektora  
Centrum Usług Rozliczeniowych



# SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

## LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz LUKAS Akcyjny

ZA OKRES

OD 3 LISTOPADA DO 31 GRUDNIA 2006 ROKU

### Spis treści

<b>Opinia niezależnego biegłego rewidenta</b>	<b>20</b>
<b>Oświadczenie Zarządu</b>	<b>21</b>
<b>Zestawienie lokat</b>	<b>22</b>
<b>Bilans</b>	<b>28</b>
<b>Rachunek wyniku z operacji</b>	<b>28</b>
<b>Zestawienie zmian w aktywach netto</b>	<b>29</b>
<b>Noty objaśniające</b>	<b>30</b>
<b>Informacja dodatkowa</b>	<b>38</b>
<b>Oświadczenie Depozytariusza</b>	<b>39</b>

# Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu LUKAS Akcyjnego funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Poznaniu przy placu Wolności 15 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. o wartości 36 596 tys. złotych , bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 42 750 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za okres od 3 listopada 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 1 053 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 3 listopada 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 42 750 tys. złotych, oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Zarząd BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego 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 jednostkowym 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 jednostkowe Subfunduszu LUKAS Akcyjnego funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2006 r., wynik z operacji za okres od 3 listopada 2006 r. do 31 grudnia 2006 r., 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 jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Biegły rewident nr 9941/7390  
Bożena Graczyk, Członek Zarządu

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

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
David Pozzecco, 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 LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku.
2. Bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 42 750 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 3 listopada 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 1 053 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 3 listopada 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku.
5. Noty objaśniające.
6. Informację dodatkową.

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

Barbara Grodek-Lagoda  
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.

# Zestawienie lokat

## 1) Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2006 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	26 850	27 872	60,04%
2. Warrants subskrypcyjne	-	-	-
3. Prawa do akcji	341	375	0,81%
4. Prawa poboru	-	76	0,16%
5. Kwity depozytowe	-	-	-
6. Listy zastawne	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	8 036	8 062	17,36%
8. Instrumenty pochodne	-	-	-
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-
10. Jednostki uczestnictwa	-	-	-
11. Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-
13. Wierzytelności	-	-	-
14. Weksle	-	-	-
15. Depozyty	-	-	-
16. Inne	211	211	0,46%
<b>SUMA</b>	<b>35 438</b>	<b>36 596</b>	<b>78,83%</b>

## 2) Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według ceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Akcje - RAZEM</b>			<b>1 109 335</b>		<b>26 850</b>	<b>27 872</b>	<b>60,04%</b>
<i>l. Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>			<i>1 109 335</i>		<i>26 850</i>	<i>27 872</i>	<i>60,04%</i>
1. ABB Asea Brown Boveri Ltd	Aktywny rynek - rynek regulowany	Zurich Stock Exchange	8 357	Austria	391	435	0,94%
2. CEZ A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	9 165	Republika Czeska	1 202	1 226	2,64%
3. Alstom	Aktywny rynek - rynek regulowany	EURONEXT PARIS	1 000	Francja	378	393	0,85%
4. Erste Bank Der Oesterreichischen Sparkassen AG	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	4 052	Austria	876	902	1,94%
5. RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLDING AG	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	3 404	Austria	1 218	1 506	3,24%
6. ALMA MARKET S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 234	Rzeczpospolita Polska	118	117	0,25%
7. Ambra S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 517	Rzeczpospolita Polska	23	24	0,05%
8. AMREST Holdings N.V.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	63	Holandia	4	5	0,01%
9. Artman SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	618	Rzeczpospolita Polska	23	23	0,05%
10. Barlinek S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 498	Rzeczpospolita Polska	23	25	0,05%
11. Bioton S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	37 600	Rzeczpospolita Polska	94	82	0,18%
12. Bank BPH S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 219	Rzeczpospolita Polska	3 862	3 909	8,42%
13. BRE BANK S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 670	Rzeczpospolita Polska	1 525	1 569	3,38%
14. Budimex S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	15 622	Rzeczpospolita Polska	1 151	1 172	2,52%
15. Cinema City International N.V.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	11 931	Holandia	238	249	0,54%
16. Comarch S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	185	Rzeczpospolita Polska	35	35	0,08%
17. Polski Koncern Mięśny DUDA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	22 952	Rzeczpospolita Polska	391	306	0,66%

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według ceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
18. Echo Investment S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 140	Rzeczpospolita Polska	350	366	0,79%
19. EUROCASH S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	14 904	Rzeczpospolita Polska	125	116	0,25%
20. Euromark Polska S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	751	Rzeczpospolita Polska	14	15	0,03%
21. GETIN HOLDING S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	146 836	Rzeczpospolita Polska	1 809	1 857	4,00%
22. Gino Rossi S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 176	Rzeczpospolita Polska	157	159	0,34%
23. Graal S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	20	Rzeczpospolita Polska	1	1	0,00%
24. Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 295	Rzeczpospolita Polska	97	112	0,24%
25. Hutmen S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5	Rzeczpospolita Polska	1	0	0,00%
26. Hydrobudowa Śląsk S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 492	Rzeczpospolita Polska	171	177	0,38%
27. Inwest Consulting S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	30	Rzeczpospolita Polska	1	0	0,00%
28. ING Bank Śląski S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	372	Rzeczpospolita Polska	277	286	0,62%
29. Inter Cars S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 508	Rzeczpospolita Polska	62	66	0,14%
30. Grupa Kęty S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	613	Rzeczpospolita Polska	116	123	0,26%
31. Koelner S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 387	Rzeczpospolita Polska	72	74	0,16%
32. Grupa Lotos S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 715	Rzeczpospolita Polska	170	183	0,39%
33. LSI SOFTWARE S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	12 461	Rzeczpospolita Polska	137	137	0,30%
34. Bank Millennium S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	100 253	Rzeczpospolita Polska	764	797	1,72%
35. Mostostal Warszawa S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 769	Rzeczpospolita Polska	333	360	0,77%
36. Multimedia Polska S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	46 886	Rzeczpospolita Polska	572	575	1,24%



AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyliczenia na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
37. Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 215	Rzeczpospolita Polska	62	57	0,12%
38. One-2-One S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 624	Rzeczpospolita Polska	47	51	0,11%
39. Orbis S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	25 616	Rzeczpospolita Polska	1 523	1 616	3,48%
40. BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 067	Rzeczpospolita Polska	637	696	1,50%
41. Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 017	Rzeczpospolita Polska	81	81	0,18%
42. POLSKIE GÓRNICICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	388 886	Rzeczpospolita Polska	1 319	1 400	3,02%
43. PÓWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	67 225	Rzeczpospolita Polska	2 992	3 160	6,81%
44. Polimex-Mostostal S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	550	Rzeczpospolita Polska	85	84	0,18%
45. Fabryka Kotłów Rafako S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 909	Rzeczpospolita Polska	342	350	0,75%
46. TVN S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	35 190	Rzeczpospolita Polska	840	876	1,89%
47. VISTULA & WÓLCZANKA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	990	Rzeczpospolita Polska	87	89	0,19%
48. Żurawie Wieżowe S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 556	Rzeczpospolita Polska	11	17	0,04%
49. DOGAN YAYIN HOLDING A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	22 100	Turcja	230	225	0,48%
50. TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	25 670	Turcja	247	246	0,53%
51. HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	28 500	Turcja	322	323	0,70%
52. Central European Distribution Corporation	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	7 880	Stany Zjednoczone	680	681	1,47%
53. Central European Media Enterprises	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	2 640	Bermudy	564	538	1,16%

	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
<b>PRAWA DO AKCJI</b>							
<b>Prawa do akcji - RAZEM</b>			<b>24 976</b>		<b>341</b>	<b>375</b>	<b>0,81%</b>
<i>I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>			<i>24 976</i>		<i>341</i>	<i>375</i>	<i>0,81%</i>
1. LSI SOFTWARE S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	14 380	Rzeczpospolita Polska	158	149	0,32%
2. MONNARI TRADE S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 485	Rzeczpospolita Polska	53	62	0,14%
3. Ruch S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 111	Rzeczpospolita Polska	130	164	0,35%

	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
<b>PRAWA POBORU</b>							
<b>Prawa poboru - RAZEM</b>			<b>7 360</b>		<b>0</b>	<b>76</b>	<b>0,16%</b>
<i>I. Nienotowane na aktywnym rynku</i>			<i>7 360</i>		<i>0</i>	<i>76</i>	<i>0,16%</i>
1. Polski Koncern Mięsny DUDA SA	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	7 305	Rzeczpospolita Polska	0	76	0,16%
2. Graal SA	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	20	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
3. Hutmen SA	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	5	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
4. Inwest Consulting SA	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	30	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%

	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
<b>DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE</b>											
<b>Dłużne papiery wartościowe - RAZEM</b>								<b>4 000</b>	<b>8 036</b>	<b>8 062</b>	<b>17,36%</b>
<b>1.0 terminie wykupu do 1 roku</b>								<b>500</b>	<b>4 798</b>	<b>4 807</b>	<b>10,35%</b>
a) Bony skarbowe								500	4 798	4 807	10,35%
<i>I. Nienotowane na aktywnym rynku</i>								<i>500</i>	<i>4 798</i>	<i>4 807</i>	<i>10,35%</i>
1. B5071205	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2007.12.05	zero-kuponowe	3 000 000	300	2 880	2 886	6,21%
2. B5071219	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2007.12.19	zero-kuponowe	2 000 000	200	1 918	1 921	4,14%
<b>2.0 terminie wykupu powyżej 1 roku</b>								<b>3 500</b>	<b>3 238</b>	<b>3 255</b>	<b>7,01%</b>
a) Obligacje								3 500	3 238	3 255	7,01%
<i>I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>								<i>3 500</i>	<i>3 238</i>	<i>3 255</i>	<i>7,01%</i>
1. Oko4o8	Inny aktywny rynek	MTS Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008.04.12	zero-kuponowe	1 500 000	1 500	1 412	1 420	3,06%

LUKAS FIO Subfundusz Akcyjny

2. OK12o8	Inny aktywny rynek	MTS Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008.12.12	zero-kuponowe	2 000 000	2 000	1 826	1 835	3,95%
-----------	--------------------	------------	---------------	-----------------------	------------	---------------	-----------	-------	-------	-------	-------

Inne	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Inne - RAZEM</b>				<b>87 766</b>	<b>211</b>	<b>211</b>	<b>0,46%</b>
1. ZAKŁADY DZIEWIARSKIE MEWA SA	ZAKŁADY DZIEWIARSKIE MEWA SA	RZECZPOSPOLITA POLSKA	Prawo do akcji nowej emisji	87 766	211	211	0,46%

<b>Bilans</b>	
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))	
	<b>31.12.2006 r.</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>45 426</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 892
2. Należności	2 063
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	5 875
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	31 502
– dłużne papiery wartościowe	3 255
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5 094
– dłużne papiery wartościowe	4 807
6. Nieruchomości	-
7. Pozostałe aktywa	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>3 676</b>
<b>III. Aktywa netto (I – II)</b>	<b>42 750</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>41 697</b>
1. Kapitał wpłacony	44 588
2. Kapitał wypłacony	(2 891)
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>(97)</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(97)
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>1 150</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)</b>	<b>42 750</b>
Liczba jednostek uczestnictwa	405 390,598
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	105,45

<b>Rachunek wyniku z operacji</b>	
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa (w zł))	
	<b>03.11 - 31.12.2006 r.</b>
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>48</b>
1. Dywidendy	0
2. Przychody odsetkowe	48
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	-
4. Pozostałe	-
<b>II. Koszty Funduszu</b>	<b>145</b>
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	113
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
3. Opłaty bankowe i inne związane z papierami wartościowymi	18
4. Podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej	-
5. Koszty odsetkowe	0
6. Ujemne saldo różnic kursowych	14
7. Pozostałe	-
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>145</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>(97)</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>1 150</b>
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0
– z tytułu różnic kursowych	-
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 150
– z tytułu różnic kursowych	30
<b>VII. Wynik z operacji (V + VI)</b>	<b>1 053</b>
Wynik z operacji przypadający na kategorię jednostek uczestnictwa	2,60

<b>Zestawienie zmian w aktywach netto</b>	
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))	
<b>03.11-31.12.2006 r.</b>	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 053
a) przychody z lokat netto	(97)
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 150
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 053
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:	41 697
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	44 588
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	2 891
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	42 750
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	42 750
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	19 899
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>	
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	433 200,275
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	27 809,677
c) saldo zmian	405 390,598
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	433 200,275
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	27 809,677
c) saldo zmian	405 390,598
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	405 390,598
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego*	100,00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	105,45
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym**	33,72%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	99,44
data wyceny	2006.11.10
data wyceny	2006.11.15
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	106,40
data wyceny	2006.12.18
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	105,48
data wyceny	2006.12.29
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym ***:</b>	
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	3,51%

\* Ze względu na fakt, iż fundusz został założony w 2006 roku prezentowana wartość jednostki uczestnictwa jest pierwszą wyceną jednostki w okresie sprawozdawczym.

\*\* Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym policzona została w stosunku rocznym.

\*\*\* Dane prezentowane są w ujęciu rocznym.

# Noty objaśniające

## Nota 1. Polityka rachunkowości

### Opis przyjętych zasad rachunkowości

- a) Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym
- Sprawozdanie finansowe za okres od 3 listopada 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 w pełnych tysiącach złotych. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej. Prezentowane kwoty, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, podane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł). Ilość jednostek uczestnictwa została podana z dokładnością do 0,001 sztuki.
- b) Zasady ujmowania w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu
- Operacje dotyczące Subfunduszu 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 prowizje maklerskie. Składniki lokat Subfunduszu 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.
  - W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
  - 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.
  - Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
  - 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 wartościowych przez emitenta.
  - Koszty Subfunduszu 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:
    - 2,95% dla jednostki uczestnictwa
 w skali roku, liczonego jako 365 dni, średniej rocznej wartości aktywów Subfunduszu.

Na koszty limitowane w każdym dniu wyceny tworzona jest rezerwa. Płatności z tytułu kosztów limitowanych pomniejszają utworzoną uprzednio rezerwę.

Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z aktywów Subfunduszu: koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz, koszty likwidacji Subfunduszu (nie wyższe niż 50 000,00 zł – pięćdziesiąt tysięcy złotych). Wyżej wymienione koszty stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia, oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.

- Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat obejmuje udział zrealizowanych różnic kursowych w transakcjach sprzedaży składników lokat.
  - Przyrost wartości dłużnych papierów wartościowych w okresie między ostatnim jej notowaniem a dniem wykupu obliczany przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej powiększa niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
  - Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Subfunduszu 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) traktujemy jak kontrakty walutowe i ujmujemy w wycenie Subfunduszu według wartości księgowej równej zeru w dniu jej zawarcia. Wyceniamy je po średnim kursie NBP do momentu wprowadzenia transakcji waluty, czyli do dnia rozliczenia, w którym to dniu wyksięgowujemy niezrealizowane zyski bądź straty z kontraktu.
  - Operacje dotyczące Subfunduszu ujmujemy 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 Subfunduszu.
- c) Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji
- Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu 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 Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) wyznacza się – ze względu na godzinę zamknięcia aktywnych rynków zagranicznych, na których może lokować Subfundusz – 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 13, 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. Jeżeli w opinii Towarzystwa ostatni dostępny kurs na aktywnym rynku nie odzwierciedla prawidłowo wartości godziwej, jako podstawowe metody ustalania wartości godziwej dla: a) akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych instrumentów udziałowych – Subfundusz będzie stosował w następującej kolejności: (1) średnią arytmetyczną najlepszych ofert kupna i sprzedaży z rynku głównego (z tym, że uwzględnienie wyłącznie ofert sprzedaży jest niedopuszczalne), (2) wartość oszacowaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą takie usługi, b) instrumentów dłużnych (np. obligacji, listów zastawnych, bonów skarbowych) – Subfundusz będzie stosował w następującej kolejności: (1) średnią arytmetyczną najlepszych ofert kupna i sprzedaży z rynku głównego (z tym, że uwzględnienie wyłącznie ofert sprzedaży jest niedopuszczalne), (2) wartość oszacowaną przez serwis Bloomberg, (3) wartość oszacowaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą takie usługi, c) instrumentów pochodnych – jeśli nie ma możliwości uzyskania kursów z rynków aktywnych, Subfundusz będzie wykorzystywał (1) powszechnie stosowane metody estymacji (model Blacka – Scholesa lub metoda Monte Carlo dla opcji, model zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla kontraktów terminowych, których przedmiotem są waluty), (2) wartość oszacowaną przez serwis Bloomberg, (3) wartość oszacowaną przez serwis Reuters, (4) wartość oszacowaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą takie usługi. Inne, niż wskazane powyżej, metody korekt ostatniego dostępnego kursu na rynku aktywnym określone są w polityce rachunkowości Subfunduszu po ich wcześniejszym uzgodnieniu z Depozytariuszem.
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 Subfundusz 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, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
- liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku,
  - ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym aktywnym rynku,
  - kolejność wprowadzania do obrotu – jako rynek główny wybiera się rynek, na którym dany składnik lokat był notowany najwcześniej.
3. W przypadku gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt.2, to ustalenie rynku głównego następuje:
- w oparciu o powyższe kryteria dla poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub
  - w przypadku gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest w oparciu o powyższe kryteria dla poszczególnych rynków z dnia pierwszego notowania,
  - w przypadku gdy na wszystkich rynkach aktywnych wolumen obrotu w miesiącu na danym składniku lokat jest równy zero, wtedy rynkiem głównym jest rynek wybrany w poprzednim miesiącu.
4. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt.6 i 7, w następujący sposób:
- kwitów depozytowych, weksli, wierzitelności, listów zastawnych, obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych 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 Subfunduszu,
  - depozytów bankowych – według wartości nominalnej, z uwzględnieniem odsetek, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,



- c) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatniej wartości godziwej ogłoszonej do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny przez Subfundusz (odpowiednio) wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa tego Subfunduszu, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na wartość godziwą, ogłoszonych do godziny 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w Dniu Wyceny,
  - d) akcji i udziałów w spółkach niepublicznych – według wartości godziwej, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość, w szczególności w oparciu o odpowiednie badania sytuacji finansowej spółki, której akcje lub udziały są przedmiotem lokat Subfunduszu,
  - e) akcji i udziałów w spółkach niepublicznych, w których Subfundusz posiada 100% (sto procent) akcji bądź udziałów – wycenia się według metody praw własności, z zastrzeżeniem, że na każdy Dzień Wyceny, w każdym przypadku gdy Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na tę wartość, zostaną uwzględnione istotne zmiany wartości godziwej,
  - f) praw poboru – według wartości teoretycznej,
  - g) praw do akcji – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
  - h) kontraktów terminowych – wycenia się według metody określającej stan rozliczeń Subfunduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu terminowego,
  - i) opcji – wycenia się według wartości godziwej, przy zachowaniu zasady ostrożnej wyceny, biorąc pod uwagę konkretny typ instrumentu i kursy instrumentów bazowych oraz czas pozostały do wykonania opcji, w szczególności na podstawie wyceny dostarczonej przez wystawcę opcji obliczanej między innymi na podstawie metody Monte Carlo lub zmodyfikowanego modelu Black’a Scholes’a,
  - j) pozostałych papierów wartościowych i praw majątkowych – według wartości godziwej,
  - k) składników lokat innych niż w podpunktach a) – j) – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 13.
5. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
  6. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
  7. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
  8. 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.
  9. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  10. Obligacje zamienne wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
  11. 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.
  12. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do euro.
  13. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
    - 1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadcząca 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.
14. 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, traktujemy jako papiery, dla których trudno jest określić czy powyższy rynek będzie spełniał kryteria rynku aktywnego, więc takie papiery będziemy wyceniać według wartości godziwej wyznaczonej zgodnie z pkt 13.

**Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości**

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości.

**Nota 2. Należności Subfunduszu**

<b>Należności Subfunduszu w tys. zł</b>	<b>31.12.2006 r.</b>
Z tytułu zbytych lokat	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 967
Z tytułu dywidendy	-
Z tytułu odsetek	-
Pozostałe	96

**Nota 3. Zobowiązania Subfunduszu**

<b>Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł</b>	<b>31.12.2006 r.</b>
Z tytułu nabytych aktywów	2 575
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	616
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	324
Z tytułu rezerw	-
Pozostałe zobowiązania, w tym:	161
zobowiązania wobec TFI	145

**Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

<b>31.12.2006 r.</b>			
<b>Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych</b>	<b>Waluta</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. zł</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł</b>
<b>I. Banki</b>			<b>1 892</b>
1. Bank Zachodni WBK SA	PLN	1 892	1 892

<b>03.11.2006 r.-31.12.2006 r.</b>			
<b>Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu</b>	<b>Waluta</b>	<b>Wartość na 31.12.2006 r. w danej walucie w tys.</b>	<b>Wartość na 31.12.2006 r. w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł</b>
<b>I. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych</b>			<b>424</b>
1. Bank Zachodni WBK SA	PLN	269	269
2. Bank Zachodni WBK SA	EUR	23	88
3. Bank Zachodni WBK SA	USD	19	55
4. Bank Zachodni WBK SA	CHF	5	12

## Nota 5. Ryzyka

- 1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu 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 bonów skarbowych i instrumentów o zmiennym oprocentowaniu występuje natomiast ryzyko przepływów pieniężnych wynikające z faktu cyklicznego ustalania stopy oprocentowania w oparciu o rynkowe stopy procentowe.

Rodzaj ryzyka obciążającego składnik lokat	Poziom ryzyka	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Udział w aktywach w %
<b>I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:</b>			
1. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o stałym oprocentowaniu)	niskie	3 255	7,01%
<b>I. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:</b>			
1. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o stałym oprocentowaniu)	niskie	4 807	10,35%

- 2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu 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. Poziom ryzyka kredytowego jest nieznaczny z uwagi na wysoki udział w portfelu papierów dłużnych – papierów gwarantowanych przez Skarb Państwa.

Emitent	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Udział w aktywach w %
<b>I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:</b>		
1. SKARB PAŃSTWA	3 255	7,01%
<b>II. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:</b>		
1. SKARB PAŃSTWA	4 807	10,35%

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

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty Subfunduszu względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Subfunduszu. Subfundusz 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 Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku wartości waluty, w której denominowane są lokaty Subfunduszu.

Waluta	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Udział w aktywach w %
<b>I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:</b>		
1. Akcje		
a) CHF	435	0,94%
b) CZK	1 226	2,64%
c) EUR	2 801	6,03%
d) TRY	794	1,71%
e) USD	1 219	2,63%

## Nota 6. Instrumenty pochodne

Nie dotyczy.

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

Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
<b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>	5 875
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Subfundusz ryzyk	5 875
<b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:</b>	-
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz 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.
<b>Aktywa</b>	<b>PLN</b>		<b>46 426</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			1 892
	PLN	1 892	1 892
Należności			2 063
	PLN	1 968	1 968
	USD	33	95
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	PLN	5 875	5 875
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku			31 502
	PLN	25 027	25 027
	EUR	731	2 801
	USD	241	1 219
	TRY	388	794
	CHF	183	435
	CZK	8 798	1 226
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN	5 094	5 094
Nieruchomości	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-
<b>Zobowiązania</b>			<b>3 676</b>
	PLN	3 581	3 581
	USD	33	95

31.12.2006 r.				
Dodatknie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat funduszu				
Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
<b>Akcje</b>	-	<b>30</b>	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	<b>30</b>	-	-

Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	Kurs w stosunku do zł	Waluta
1. Dolar amerykański	2,9105	USD
2. Euro	3,8312	EUR
3. Korona czeska	0,1393	CZK
4. Korona estońska	0,2449	EEK
5. Lira turecka	2,0449	TRY

### Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

03.11.2006 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	-	1150
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

### Nota 11. Koszty Subfunduszu

Towarzystwo nie pokrywa kosztów Subfunduszu.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa w tys. zł	03.11-31.12.2006 r.
Część stała wynagrodzenia	113

Całość wynagrodzenia Towarzystwa składa się z części stałej.

### Nota 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2006 r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. zł	42 750
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w zł	105,45

Subfundusz LUKAS Akcyjny funduszu LUKAS FIO został założony 03.11.2006 r.

## Informacja dodatkowa

- A. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy**  
Nie dotyczy.
- 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 Subfunduszu**  
Nie dotyczy.
- 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 Subfunduszu i ich zmian**  
Nie wystąpiły.

## Oświadczenie Depozytariusza

Poznań, 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 – Bank Zachodni WBK S.A. jako Depozytariusz dla Subfunduszu LUKAS Akcyjny fundusz LUKAS FIO (zwany dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanu aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 3 listopada 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Agata Nowakowska  
Zastępca Dyrektora  
Centrum Usług Rozliczeniowych





---

# SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

## LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz LUKAS Dynamiczny Polski

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2006 ROKU

### Spis treści

<b>Opinia niezależnego biegłego rewidenta</b>	<b>42</b>
<b>Oświadczenie Zarządu</b>	<b>43</b>
<b>Zestawienie lokat</b>	<b>44</b>
<b>Bilans</b>	<b>52</b>
<b>Rachunek wyniku z operacji</b>	<b>53</b>
<b>Zestawienie zmian w aktywach netto</b>	<b>54</b>
<b>Noty objaśniające</b>	<b>55</b>
<b>Informacja dodatkowa</b>	<b>63</b>
<b>Oświadczenie Depozytariusza</b>	<b>64</b>

# Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu LUKAS Dynamiczny Polski funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Poznaniu przy placu Wolności 15, („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. o wartości 309 714 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 319 894 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 45.428 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 278 738 tys. złotych, oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Zarząd BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego 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 jednostkowym 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 Towarzystwa 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 jednostkowe Subfunduszu LUKAS Dynamiczny Polski funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz 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 wydanymi na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Biegły rewident nr 9941/7390  
Bożena Graczyk, Członek Zarządu

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

Za KPMG Audyt 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 Subfunduszu LUKAS Dynamiczny Polski funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku.
2. Bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 319 894 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 45 428 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku.
5. Noty objaśniające
6. 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.

# Zestawienie lokat

## 1) Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2006 r.			31.12.2005 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	146 330	192 995	58,59%	22 974	24 910	56,62%
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	1 442	1 780	0,54%	-	-	-
4. Prawa poboru	-	470	0,14%	-	-	-
5. Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
6. Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	112 014	114 160	34,66%	13 817	13 883	31,55%
8. Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
10. Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
11. Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
13. Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
14. Weksle	-	-	-	-	-	-
15. Depozyty	-	-	-	-	-	-
16. Waluty	-	-	-	-	-	-
17. Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
18. Statki Morskie	-	-	-	-	-	-
19. Inne	309	309	0,09%	-	-	-
<b>SUMA</b>	<b>260 095</b>	<b>309 714</b>	<b>94,02%</b>	<b>36 791</b>	<b>38 793</b>	<b>88,17%</b>

## 2) Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według ceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Akcje- Razem</b>			<b>7 059 031,685</b>		<b>146 330</b>	<b>192 995</b>	<b>58,59%</b>
<i>l. Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>			<i>7 059 031,685</i>		<i>146 330</i>	<i>192 995</i>	<i>58,59%</i>
CEZ A.S.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Prague Stock Exchange	45 500	Republika Czeska	5 878	6 085	1,85%
BALTIKA A.S.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Tallin Stock Exchange	6 100	Republika Estońska	414	519	0,16%
ANDRITZ A.G.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	150	Austria	75	94	0,03%
Erste Bank Der Oesterreichischen Sparkassen A.G.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	20 900	Austria	4 483	4 652	1,41%
OMV A.G.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	19 413	Austria	3 504	3 197	0,97%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLDING A.G.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	27 300	Austria	7 447	12 081	3,67%
RHI A.G.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	1 500	Austria	154	222	0,07%
Schoeller- Bleckmann Oilfield Equipment A.G.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	3 700	Austria	451	493	0,15%
AB S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 000	Rzeczpospolita Polska	92	137	0,04%
ALMA MARKET S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 174	Rzeczpospolita Polska	288	491	0,15%
Ambra S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	17 624	Rzeczpospolita Polska	258	273	0,08%
AMREST Holdings N.V.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	24 755	Holandia	1 090	1 834	0,56%
Barlinek S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	24 008	Rzeczpospolita Polska	255	395	0,12%
Bioton S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 016 091	Rzeczpospolita Polska	1 206	2 215	0,67%
Bank BPH S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	29 535	Rzeczpospolita Polska	23 390	27 364	8,31%
BRE BANK S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	23 072	Rzeczpospolita Polska	4 837	7 752	2,35%
Budimex S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	30 800	Rzeczpospolita Polska	2 247	2 310	0,70%

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wy-bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
CCC S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	26 708	Rzeczpospolita Polska	985	1 335	0,41%
Cinema City International N.V.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	45 924	Holandia	898	957	0,29%
Comarch S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	17 526	Rzeczpospolita Polska	1 240	3 347	1,02%
Decora S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 772	Rzeczpospolita Polska	270	342	0,10%
Dom Development S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 000	Rzeczpospolita Polska	255	450	0,14%
Polski Koncern Mię-sny DUDA S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	65 397	Rzeczpospolita Polska	808	873	0,27%
Echo Investment S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	26 408	Rzeczpospolita Polska	1 603	2 337	0,71%
Energomontaż Północ S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	9 116	Rzeczpospolita Polska	119	219	0,07%
Eurocash S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	39 904	Rzeczpospolita Polska	214	312	0,09%
Farmacol S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 831	Rzeczpospolita Polska	312	341	0,10%
GETIN HOLDING S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 006 498	Rzeczpospolita Polska	7 906	12 732	3,87%
Graal S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	20	Rzeczpospolita Polska	1	1	0,00%
Hydrobudowa Śląsk S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	17 347	Rzeczpospolita Polska	645	2 056	0,62%
Inwest Consulting S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	30	Rzeczpospolita Polska	1	0	0,00%
ING Bank Śląski S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 561	Rzeczpospolita Polska	1 671	1 967	0,60%
Inter Cars S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	11 619	Rzeczpospolita Polska	336	507	0,15%
Interia.PL S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	459	Rzeczpospolita Polska	5	29	0,01%
Jutzenka S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	369	Rzeczpospolita Polska	27	36	0,01%
Grupa Kęty S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 188	Rzeczpospolita Polska	512	638	0,19%

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wy-bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Koelner S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	24 870	Rzeczpospolita Polska	904	1 318	0,40%
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	9 340	Rzeczpospolita Polska	491	521	0,16%
Kopex S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	27 613	Rzeczpospolita Polska	323	857	0,26%
LENA LIGHTING S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 281	Rzeczpospolita Polska	78	77	0,02%
Grupa Lotos S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	30 819	Rzeczpospolita Polska	1 313	1 519	0,46%
MCI MANAGEMENT S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	25 000	Rzeczpospolita Polska	63	204	0,06%
Bank Millennium S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	222 851	Rzeczpospolita Polska	1 434	1 772	0,54%
Mostostal Warszawa S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	41 275	Rzeczpospolita Polska	997	1 692	0,51%
Multimedia Polska S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	258 850	Rzeczpospolita Polska	3 175	3 176	0,96%
Naftobudowa S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 424	Rzeczpospolita Polska	48	95	0,03%
Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	30 356	Rzeczpospolita Polska	319	408	0,12%
One-2-One S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	40 049	Rzeczpospolita Polska	438	560	0,17%
Opoczno S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 514	Rzeczpospolita Polska	253	262	0,08%
Orbis S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	143 911	Rzeczpospolita Polska	6 187	9 081	2,76%
PBG S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	28 178	Rzeczpospolita Polska	2 807	7 239	2,20%
PEKAES S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	124 631	Rzeczpospolita Polska	1 175	1 745	0,53%
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 752 374	Rzeczpospolita Polska	5 968	6 309	1,91%
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	43 426	Rzeczpospolita Polska	2 515	2 071	0,63%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	639 843	Rzeczpospolita Polska	22 852	30 073	9,13%

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wy-bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Polimex- Mostostal S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 291	Rzeczpospolita Polska	173	500	0,15%
Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych B. Wypychewicz S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 708	Rzeczpospolita Polska	276	503	0,15%
Fabryka Kotłów Rafako S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	13 430	Rzeczpospolita Polska	350	527	0,16%
Broker FM S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	880	Rzeczpospolita Polska	86	124	0,04%
Zakłady Magnezytowe Ropczyce S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 513	Rzeczpospolita Polska	53	85	0,03%
Sfinks Polska S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 508	Rzeczpospolita Polska	42	75	0,02%
Stalprodukt S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 229	Rzeczpospolita Polska	645	1 744	0,53%
SwissMed Centrum Zdrowia S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	500	Rzeczpospolita Polska	2	2	0,00%
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 280	Rzeczpospolita Polska	30	50	0,02%
TRAS- INTUR S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 000	Rzeczpospolita Polska	4	3	0,00%
TRAVELPLANET. PL S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 456	Rzeczpospolita Polska	45	123	0,04%
TVN S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	277 410	Rzeczpospolita Polska	5 038	6 907	2,10%
VISTULA & WÓL-CZANKA S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 930	Rzeczpospolita Polska	166	174	0,05%
Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	17 788	Rzeczpospolita Polska	186	205	0,06%
Żurawie Wieżowe S.A.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	34 214	Rzeczpospolita Polska	239	376	0,11%
DOGAN SIRKETLER GRUBU HOLDING A.S.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	178 680,685	Turcja	1 013	815	0,25%
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	111 400	Turcja	960	1 066	0,32%
HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	155 400	Turcja	1 513	1 764	0,54%



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
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	Aktywny rynek-rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	118 000	Turcja	593	594	0,18%
Central European Distribution Corporation	Aktywny rynek-rynek regulowany	NASDAQ	51 200	Stany Zjednoczone	4 345	4 426	1,34%
Central European Media Enterprises	Aktywny rynek-rynek regulowany	NASDAQ	26 310	Bermudy	5 354	5 360	1,63%

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Prawa do akcji- Razem</b>			<b>81 536</b>		<b>1 442</b>	<b>1 780</b>	<b>0,54%</b>
<i>Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>			81 536		1 442	1 780	0,54%
Monnari Trade S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	27 303	Rzeczpospolita Polska	574	682	0,21%
Ruch S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	54 233	Rzeczpospolita Polska	868	1 098	0,33%

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Prawa poboru- Razem</b>			<b>45 452</b>		-	<b>470</b>	<b>0,14%</b>
<i>Nienotowane na rynku aktywnym</i>			45 452		-	470	0,14%
Polski Koncern Mięсны DUDA S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	45 397	Rzeczpospolita Polska	-	470	0,14%
Graal S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	20	Rzeczpospolita Polska	-	-	-
Hutmen S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	5	Rzeczpospolita Polska	-	-	-
Inwest Consulting S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	30	Rzeczpospolita Polska	-	-	-

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Inne- Razem</b>				<b>128 597</b>	<b>309</b>	<b>309</b>	<b>0,09%</b>
<i>Nienotowane na rynku aktywnym</i>				128 597	309	309	0,09%
ZAKŁADY DZIEWIARSKIE MEWA S.A.	ZAKŁADY DZIEWIARSKIE MEWA SA	Rzeczpospolita Polska	Prawo do akcji nowej emisji	128 597	309	309	0,09%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocento- wania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Dłużne papiery wartościowe-Razem</b>								<b>104 544</b>	<b>112 014</b>	<b>114 160</b>	<b>34,66%</b>
<b>O terminie wykupu do 1 roku:</b>								<b>850</b>	<b>8 155</b>	<b>8 222</b>	<b>2,50%</b>
Obligacje											
Bony skarbowe								850	8 155	8 222	2,50%
<i>Nienotowane na rynku aktywnym</i>								850	8 155	8 222	2,50%
BS070404	Nienio- towane na rynku aktyw- nym	nie dotyczy	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2007.04.04	zero- kuponowe	1 500 000	150	1 442	1 485	0,45%
BS071121	Nienio- towane na rynku aktyw- nym	nie dotyczy	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2007.11.21	zero- kuponowe	5 000 000	500	4 795	4 816	1,46%
BS071219	Nienio- towane na rynku aktyw- nym	nie dotyczy	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2007.12.19	zero- kuponowe	2 000 000	200	1 918	1 921	0,59%
<b>O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>								<b>103 694</b>	<b>103 859</b>	<b>105 938</b>	<b>32,16%</b>
Obligacje								103 694	103 859	105 938	32,16%
<i>Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>								7 874	8 009	8 094	2,46%
Izo816	Aktywny rynek - rynek regulo- wany	Giełda Papierów Warto- ściowych w Warsza- wie S.A.	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2016.08.24	indekso- wane	2 532 565	2 450	2 559	2 598	0,79%
WZ0911	Aktywny rynek - rynek regulo- wany	Giełda Papierów Warto- ściowych w Warsza- wie S.A.	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2011.09.24	zmienne	5 424 000	5 424	5 450	5 496	1,67%
<i>Nienotowane na aktywnym rynku</i>								20	2 000	2 012	0,61%
EchoInvest- ment 130525	Nienio- towane na rynku aktyw- nym	nie dotyczy	Echo Invest- ment S.A.	Rzeczpo- spolita Polska	2013.05.25	zmienne	2 000 000	20	2 000	2 012	0,61%
<i>Notowane na innym aktywnym rynku</i>								95 800	93 850	95 832	29,09%
DS0509	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2009.05.24	stałe	8 950 000	8 950	9 283	9 557	2,90%
DS1013	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2013.10.24	stałe	2 300 000	2 300	2 229	2 303	0,70%
DS1015	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2015.10.24	stałe	6 600 000	6 600	6 944	7 149	2,17%
PS0310	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2010.03.24	stałe	15 100 000	15 100	15 630	16 215	4,92%

OKo4o8	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	2008.04.12	zero-kuponowe	34 800 000	34 800	32 524	32 952	10,00%
OKo8o8	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	2008.08.12	zero-kuponowe	3 650 000	3 650	3 308	3 406	1,03%
OKi2o8	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	2008.12.12	zero-kuponowe	10 400 000	10 400	9 485	9 539	2,90%
PSo6o8	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	2008.06.24	stałe	10 000 000	10 000	10 429	10 469	3,18%
WSog22	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	2022.09.23	stałe	4 000 000	4 000	4 018	4 242	1,29%

<b>Bilans</b>		
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))		
	<b>31.12.2006 r.</b>	<b>31.12.2005 r.</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>329 374</b>	<b>43 997</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 953	1 923
2) Należności	6 206	378
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	4 501	2 903
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	298 701	38 793
dłużne papiery wartościowe	103 926	13 883
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	11 013	-
dłużne papiery wartościowe	10 234	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>9 480</b>	<b>2 841</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>319 894</b>	<b>41 156</b>
<b>IV. Kapitał subfunduszu</b>	<b>272 599</b>	<b>39 289</b>
1) Kapitał wpłacony	385 606	40 731
2) Kapitał wypłacony	(113 007)	(1 442)
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>(1 067)</b>	<b>(90)</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(581)	(86)
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(486)	(4)
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>48 362</b>	<b>1 957</b>
<b>VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>319 894</b>	<b>41 156</b>
Liczba jednostek uczestnictwa	2 163 034,960	387 015,543
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	147,89	106,34

<b>Rachunek wyniku z operacji</b>		
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa (w zł))		
	01.01-31.12.2006 r.	26.09-31.12.2005 r.
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>4 151</b>	<b>87</b>
1) Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 851	-
2) Przychody odsetkowe	2 294	87
3) Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
4) Pozostałe	6	-
<b>II. Koszty subfunduszu</b>	<b>4 646</b>	<b>173</b>
1) Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4 486	155
2) Koszty odsetkowe	-	-
3) Opłaty dla depozytariusza	82	18
4) Podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej	47	-
5) Ujemne saldo różnic kursowych	31	-
6) Pozostałe	-	-
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>4 646</b>	<b>173</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>(495)</b>	<b>(86)</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>45 923</b>	<b>1 953</b>
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	(482)	(4)
z tytułu różnic kursowych	232	-
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	46 405	1 957
z tytułu różnic kursowych	(187)	-
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>45 428</b>	<b>1 867</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	21,00	4,82

<b>Zestawienie zmian w aktywach netto</b>		
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))		
	01.01-31.12.2006 r.	26.09-31.12.2005 r.
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	41 156	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	45 428	1 867
a) przychody z lokat netto	(495)	(86)
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(482)	(4)
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	46 405	1 957
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	45 428	1 867
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)		
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	233 310	39 289
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	344 875	40 731
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	111 565	1 442
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	278 738	41 156
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	319 894	41 156
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	157 602	19 059
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 654 504,722	401 123,842
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	878 485,305	14 108,299
c) saldo zmian	1 776 019,417	387 015,543
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 055 628,564	401 123,842
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	892 593,604	14 108,299
c) saldo zmian	2 163 034,960	387 015,543
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	2 163 034,960	387 015,543
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	106,34	100,00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	147,89	106,34
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	39,07%	24,36%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	107,18	97,06
data wyceny	02.01.2006	27.10.2005
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	149,81	107,45
data wyceny	18.12.2006	27.12.2005
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	147,91	106,34
data wyceny	29.12.2006	31.12.2005
<b>IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	2,85%	3,12%

# 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 finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej. Prezentowane kwoty, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, podane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł). Ilość jednostek uczestnictwa została podana z dokładnością do 0,001 sztuki.

#### b) Zasady ujmowania w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczyą.
- Nabycie albo zbycie składników lokat przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych subfunduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez subfundusz 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 subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej prowizje maklerskie. Składniki lokat Subfunduszu 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/prawa 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 godzinowej – 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 godzinowej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

- Koszty Subfunduszu 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:
    - 2,75% dla jednostki uczestnictwa
 w skali roku, liczonego jako 365 dni, średniej rocznej wartości aktywów Subfunduszu. Na koszty limitowane w każdym dniu wyceny tworzona jest rezerwa. Płatności z tytułu kosztów limitowanych pomniejszają utworzoną uprzednio rezerwę.
  - Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z aktywów Subfunduszu: koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz, koszty likwidacji Subfunduszu (nie wyższe niż 50 000,00 zł – pięćdziesiąt tysięcy złotych). Wyżej wymienione koszty stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia, oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.
  - Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat obejmuje udział zrealizowanych różnic kursowych w transakcjach sprzedaży składników lokat.
  - Przyrost wartości dłużnych papierów wartościowych w okresie między ostatnim jej notowaniem a dniem wykupu obliczany przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej powiększa niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
  - Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Subfunduszu 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.
  - Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje 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 Subfunduszu.
- c) Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji
- Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu 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 Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu 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 Subfundusz – 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 Subfunduszu 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 Subfunduszu 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 Subfunduszu 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 Subfundusz 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, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryteria:
    - 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) 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 Subfunduszu,
    - 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 9, 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 9, 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.
  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 Subfunduszu 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 są wyceniane lub ustalane 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 są wykazywane 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 uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
    - 1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
    - 2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
    - 3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;

- 4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieruchomości 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.

#### Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości.

### Nota 2. Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. zł	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
Z tytułu zbytych lokat	79	280
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 353	98
Z tytułu dywidendy	18	-
Z tytułu odsetek	2	-
Pozostałe	4 754	-
- z tytułu zapisów na papiery wartościowe	4 754	-

### Nota 3. Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
Z tytułu nabytych aktywów	3 132	2 516
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	3 893	168
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 368	-
Z tytułu rezerw	-	-
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 087	157
zobowiązania wobec TFI	968	84

### Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

31.12.2006 r.			
Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień	Wartość na dzień
		bilansowy w danej walucie w tys. zł	bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
<b>I. Banki</b>			<b>8 953</b>
1. Bank Zachodni WBK SA	PLN	8 953	8 953

31.12.2005 r.			
Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień	Wartość na dzień
		bilansowy w danej walucie w tys. zł	bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
<b>I. Banki</b>			<b>1 923</b>
1. Bank Zachodni WBK SA	PLN	1 923	1 923

01.01.2006 r.-31.12.2006 r.			
	Waluta	Wartość na 31.12.2006 r. w danej walucie w tys.	Wartość na 31.12.2006 r. w walucie sprawo- zdania finansowego w tys. zł
<b>Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu</b>			
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych</b>			<b>535</b>
1. Bank Zachodni WBK SA	PLN	203	203
2. Bank Zachodni WBK SA	CZK	121	17
3. Bank Zachodni WBK SA	EUR	73	280
4. Bank Zachodni WBK SA	USD	12	35

26.09.2005 r.-31.12.2005 r.			
	Waluta	Wartość na 31.12.2005 r. w danej walucie w tys. zł	Wartość na 31.12.2005 r. w walucie sprawo- zdania finansowego w tys. zł
<b>Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu</b>			
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych</b>			<b>1 061</b>
1. Bank Zachodni WBK SA	PLN	1 061	1 061

## Nota 5. Ryzyka

- 1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej w podziale na katego-  
rie 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 bonów skarbowych i 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 IZO816) nosią ze sobą ryzyka przepływów pieniężnych, ponieważ kwoty wypłacanych kuponów i wartość wykupu tych obligacji zależą 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 w %
<b>I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:</b>			
1. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o stałym oprocentowaniu)	niskie	65 923	20,01%
	średnie	18 518	5,62%
	wysokie	11 391	3,46%
2. ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o zmiennym oprocentowaniu)	średnie	5 496	1,67%
3. ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy inflacji (obligacje indeksowane inflacją)	wysokie	2 598	0,79%
<b>I. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:</b>			
1. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o stałym oprocentowaniu)	niskie	8 222	2,50%
	średnie	2 012	0,61%
2. ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o zmiennym oprocentowaniu)			

- 2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu 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. Poziom ryzyka kredytowego jest nieznacznym z uwagi na wysoki udział w portfelu papierów dłużnych – papierów gwarantowanych przez Skarb Państwa.

Emitent	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Udział w aktywach w %
<b>I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:</b>		
1. SKARB PAŃSTWA	103 926	31,55%
<b>II. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:</b>		
1. Echo Investment S.A.	2 012	0,61%
2. SKARB PAŃSTWA	8 222	2,50%

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

Ryzyko wynika ze zmian kursów walut, w których wyrażone są lokaty Subfunduszu względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Subfunduszu. Subfundusz 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 Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku wartości waluty, w której denominowane są lokaty Subfunduszu.

Waluta	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Udział w aktywach w %
<b>I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:</b>		
1. Akcje		
a) CZK	6 085	1,85%
b) EUR	21 258	6,46%
c) TRY	4 239	1,29%
d) USD	9 786	2,97%

## Nota 6. Instrumenty pochodne

Nie dotyczy.

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

Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień 31.12.2005 r. w tys. zł
<b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>	<b>4 501</b>	<b>2 903</b>
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Subfundusz ryzyk	4 501	2 903
<b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-

## Nota 8. Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy.

## Nota 9. Waluty i różnice kursowe

<b>31.12.2006 r.</b>			
Walutowa struktura pozycji bilansu	Waluta	Wartość w walucie w tys.	Wartość w tys. zł
<b>Aktywa</b>	<b>PLN</b>		<b>329 374</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN		8 953
	PLN	8 953	8 953
Należności	PLN		6 206
	PLN	6 192	6 192
	EUR	4	14
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	PLN		4 501
	PLN	4 501	4 501
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	PLN		298 701
	PLN	257 333	257 333
	CZK	43 680	6 085
	EUR	5 548	21 258
	TRY	2 073	4 239
	USD	3 362	9 786
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN		11 013
	PLN	11 013	11 013
Nieruchomości		-	-
Pozostałe aktywa		-	-
<b>Zobowiązania</b>	<b>PLN</b>		<b>9 480</b>
	PLN	9 480	9 480

### 31.12.2005 r.

Nie dotyczy.

<b>31.12.2006 r.</b>				
<b>Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat funduszu</b>				
Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
<b>Akcje</b>	<b>232</b>	-	-	<b>187</b>
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>232</b>	-	-	<b>187</b>

### 31.12.2005r

Nie dotyczy.

<b>Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego</b>	Kurs w stosunku do zł	Waluta
1. Dolar amerykański	2,9105	USD
2. Euro	3,8312	EUR
3. Korona czeska	0,1393	CZK
4. Lira turecka	2,0449	TRY

## Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

01.01.2006 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	(482)	46 405
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

26.09.2005 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	(4)	1 957
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

## Nota 11. Koszty Subfunduszu

Towarzystwo nie pokrywa kosztów Subfunduszu.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa w tys. zł	01.01-31.12.2006 r.	26.09-31.12.2005 r.
Część stała wynagrodzenia	4 486	155

Całość wynagrodzenia Towarzystwa składa się z części stałej.

## Nota 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Subfundusz LUKAS Dynamiczny Polski funduszu LUKAS FIO został założony 26.09.2005 r.

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. zł	319 894	41 156
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w zł	147,89	106,34

## 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**

Data błędnej wyceny	jednostki uczestnictwa	
	wartość błędnej wyceny	wartość poprawnej wyceny
13.01.2006	110,60	110,59
25.05.2006	119,55	119,57
26.05.2006	121,12	121,14

Przyczyną sytuacji zaistniałej 13.01.2006 roku było przeszacowanie przez pracownika prowadzącego rachunkowość Subfunduszu wartości jednego z papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu po nieaktualnym kursie.

Przyczyną sytuacji zaistniałej 25-26.05.2006 roku był błąd pracownika zajmującego się wyceną Subfunduszu, polegający na wprowadzeniu do systemu informatycznego błędnej ilości praw poboru akcji spółki Getin Holding S.A. nabytych przez Subfundusz w związku z posiadaniem akcji tej spółki.

Uczestnicy, których zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa zostały zrealizowane według błędnej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, nie będą zobowiązani do dopłaty różnicy, Towarzystwo dopłaci do Funduszu różnicę.

Uczestnikom, których zlecenia odkupienia kwoty przez Fundusz zostały zrealizowane według błędnej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, zostaną nabyte dodatkowe jednostki uczestnictwa.

**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

Poznań, 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 – Bank Zachodni WBK S.A. jako Depozytariusz dla Subfunduszu LUKAS Dynamiczny Polski funduszu LUKAS FIO (zwany dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanu aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Agata Nowakowska  
Zastępca Dyrektora  
Centrum Usług Rozliczeniowych



---

# SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

## LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz LUKAS Stabilnego Wzrostu

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2006 ROKU

### Spis treści

<b>Opinia niezależnego biegłego rewidenta</b>	<b>66</b>
<b>Oświadczenie Zarządu</b>	<b>67</b>
<b>Zestawienie lokat</b>	<b>68</b>
<b>Bilans</b>	<b>77</b>
<b>Rachunek wyniku z operacji</b>	<b>78</b>
<b>Zestawienie zmian w aktywach netto</b>	<b>79</b>
<b>Noty objaśniające</b>	<b>80</b>
<b>Informacja dodatkowa</b>	<b>88</b>
<b>Oświadczenie Depozytariusza</b>	<b>89</b>

# Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Poznaniu przy placu Wolności 15 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. o wartości 950 407 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 981 753 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 132 028 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 422 901 tys. złotych, oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Zarząd BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego 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 jednostkowym 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 jednostkowe Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz 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 jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Biegły rewident nr 9941/7390  
Bożena Graczyk, Członek Zarządu

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

Za KPMG Audyty 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 Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku.
2. Bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 981 753 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 132 028 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku.
5. Noty objaśniające.
6. 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.

# 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	144 778	270 336	25,83%	113 238	165 414	29,30%
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	1 953	2 406	0,23%	-	-	-
4. Prawa poboru	-	823	0,08%	-	-	-
5. Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
6. Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	654 431	676 533	64,63%	375 543	388 427	68,80%
8. Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
10. Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
11. Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
13. Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
14. Weksle	-	-	-	-	-	-
15. Depozyty	-	-	-	-	-	-
16. Inne	309	309	0,03%	-	-	-
<b>SUMA</b>	<b>801 471</b>	<b>950 407</b>	<b>90,80%</b>	<b>488 781</b>	<b>553 841</b>	<b>98,10%</b>

## 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
<b>Akcje - RAZEM</b>			<b>9 611 907</b>		<b>144 778</b>	<b>270 336</b>	<b>25,83%</b>
<i>1. Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>			<i>9 611 907</i>		<i>144 778</i>	<i>270 336</i>	<i>25,83%</i>
1. Alma Market S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 491	Rzeczpospolita Polska	357	522	0,05%
2. Ambra S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	29 326	Rzeczpospolita Polska	428	455	0,04%
3. AMREST HOLDINGS N.V.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	20 171	Holandia	631	1 495	0,14%
4. ATM S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 482	Rzeczpospolita Polska	104	342	0,03%
5. Barlinek S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	81 859	Rzeczpospolita Polska	672	1 347	0,13%
6. BIOTON S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 433 387	Rzeczpospolita Polska	961	3 125	0,30%
7. BANK BPH S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	40 985	Rzeczpospolita Polska	24 878	37 973	3,63%
8. BRE BANK S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	35 677	Rzeczpospolita Polska	6 884	11 987	1,15%
9. BUDIMEX S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	25 000	Rzeczpospolita Polska	1 852	1 875	0,18%
10. CCC S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	52 539	Rzeczpospolita Polska	662	2 627	0,25%
11. CINEMA CITY INTERNATIONAL N.V.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	71 842	Holandia	1 396	1 497	0,14%
12. COMARCH S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	49 694	Rzeczpospolita Polska	2 879	9 492	0,91%
13. DECORA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	14 500	Rzeczpospolita Polska	574	731	0,07%
14. DOM DEVELOPMENT S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 000	Rzeczpospolita Polska	595	1 050	0,10%
15. POLSKI KONCERN MIĘSNY DUDA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	79 384	Rzeczpospolita Polska	949	1 060	0,10%
16. DWORY S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	14 317	Rzeczpospolita Polska	531	1 120	0,11%
17. ECHO INVESTMENT S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	76 264	Rzeczpospolita Polska	1 281	6 749	0,64%

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
18. ELEKTROBUDOWA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	22 772	Rzeczpospolita Polska	490	2 437	0,23%
19. ELDORADO S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 760	Rzeczpospolita Polska	182	588	0,06%
20. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	20 409	Rzeczpospolita Polska	265	490	0,05%
21. EUROCASH S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	211 090	Rzeczpospolita Polska	668	1 649	0,16%
22. FORTIS BANK POLSKA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 885	Rzeczpospolita Polska	345	699	0,07%
23. GETIN HOLDING S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 590 605	Rzeczpospolita Polska	3 185	20 121	1,92%
24. GRAAL S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	20	Rzeczpospolita Polska	1	1	0,00%
25. HYDRO-BUDOWA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	20 771	Rzeczpospolita Polska	1 273	2 461	0,24%
26. INVEST CONSULTING S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	30	Rzeczpospolita Polska	1	0	0,00%
27. ING BANK Śląski S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 614	Rzeczpospolita Polska	614	1 240	0,12%
28. INTER CARS S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	36 680	Rzeczpospolita Polska	1 171	1 599	0,15%
29. INTERIA.PL S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 925	Rzeczpospolita Polska	34	440	0,04%
30. JUTRZENKA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	798	Rzeczpospolita Polska	62	78	0,01%
31. GRUPA KĘTY S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 600	Rzeczpospolita Polska	899	1 120	0,11%
32. KOELNER S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	97 303	Rzeczpospolita Polska	1 174	5 157	0,49%
33. LENA LIGHTING S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	15 035	Rzeczpospolita Polska	146	159	0,02%
34. MCI MANAGEMENT S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	290 411	Rzeczpospolita Polska	562	2 367	0,23%
35. MILLENNIUM BANK S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	368 892	Rzeczpospolita Polska	2 040	2 933	0,28%

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
36. MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	72 800	Rzeczpospolita Polska	1 034	2 985	0,29%
37. MULTIMEDIA POLSKA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	80 389	Rzeczpospolita Polska	975	986	0,09%
38. NAFTA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 329	Rzeczpospolita Polska	33	64	0,01%
39. NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY EMPIK MEDIA & FASHION S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	54 500	Rzeczpospolita Polska	572	733	0,07%
40. NORDEA BANK POLSKA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	239	Rzeczpospolita Polska	6	5	0,00%
41. OPOCZNO S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	14 000	Rzeczpospolita Polska	545	563	0,05%
42. ORBIS S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	174 370	Rzeczpospolita Polska	4 695	11 003	1,05%
43. PBG S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	39 907	Rzeczpospolita Polska	1 349	10 252	0,98%
44. PEKAES S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	25 000	Rzeczpospolita Polska	326	350	0,03%
45. POLSKIE GÓRNIC-TWARO I GAZOWNICTWO S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 899 725	Rzeczpospolita Polska	6 225	6 839	0,65%
46. POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	739 748	Rzeczpospolita Polska	20 578	34 768	3,32%
47. Polimex- Mostostal S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	12 894	Rzeczpospolita Polska	265	1 960	0,19%
48. Fabryka Kosmetyków Pollena-Ewa S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	22 082	Rzeczpospolita Polska	182	391	0,04%
49. FABRYKA KOTŁÓW RAFAKO S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	47 679	Rzeczpospolita Polska	444	1 871	0,18%
50. PRZEDSIĘBIORSTWO MODERNIZACJI URZĄDZEŃ ENERGETYCZNYCH REMAK S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 904	Rzeczpospolita Polska	34	82	0,01%
51. BROKER FM S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 908	Rzeczpospolita Polska	432	691	0,07%
52. ZAKŁADY MAGNEZYTOWE ROPCZYCE S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 963	Rzeczpospolita Polska	176	303	0,03%

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
53. SFINKS POLSKA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 738	Rzeczpospolita Polska	49	87	0,01%
54. STALPRODUKT S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 284	Rzeczpospolita Polska	111	2 853	0,27%
55. SWISSMED CENTRUM ZDROWIA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	500	Rzeczpospolita Polska	2	2	0,00%
56. FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 567	Rzeczpospolita Polska	177	256	0,02%
57. Tras-Intur S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 000	Rzeczpospolita Polska	3	3	0,00%
58. TRAVELPLANET.PL S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	48 842	Rzeczpospolita Polska	879	2 442	0,23%
59. TVN S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	438 745	Rzeczpospolita Polska	4 780	10 925	1,04%
60. VISTULA & WÓLCZANKA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 370	Rzeczpospolita Polska	290	303	0,03%
61. WAWEL S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 613	Rzeczpospolita Polska	57	424	0,04%
62. ZAKŁADY PRZEMYSŁU JEDWABNICZEGO WISTIL S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 994	Rzeczpospolita Polska	250	289	0,03%
63. WYDAWNICTWA SZKOLNE I PEDAGOGICZNE S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	34 950	Rzeczpospolita Polska	323	403	0,04%
64. EFH ŻURAWIE WIEŻOWE S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	38 777	Rzeczpospolita Polska	272	427	0,04%
65. Cameco Corporation	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2 000	Kanada	263	235	0,02%
66. ABB Asea Brown Boveri Ltd.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Zurich Stock Exchange	85 000	Austria	2 980	4 428	0,42%
67. CEZ A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	18 000	Republika Czeska	1 839	2 407	0,23%
68. AREVA CI	Aktywny rynek - rynek regulowany	EURONEXT Paris	150	Francja	294	324	0,03%
69. Bayerische Motoren Werke A.G.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Exchange XETRA	1 500	Niemcy	236	250	0,02%
70. Erste Bank Der Oesterreichischen Sparkassen A.G.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	12 900	Austria	2 489	2 871	0,27%



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
71. OMV A.G.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	15 200	Austria	3 033	2 503	0,24%
72. RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLDING A.G.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	38 000	Austria	9 708	16 817	1,61%
73. RHI A.G.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	3 000	Austria	319	445	0,04%
74. Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment A.G.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	11 500	Austria	1 402	1 531	0,15%
75. Central European Media Enterprises Ltd.	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	51 500	Bermudy	10 370	10 492	1,00%
76. Central Euro Distribution Corp	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	33 200	USA	2 617	2 870	0,27%
77. DOGAN SIRKETLER GRUBU HOLDING A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	275 121,679	Turcja	1 555	1 255	0,12%
78. TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	155 000	Turcja	1 205	1 483	0,14%
79. HACI OMER SA-BANCI HOLDING A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	199 500	Turcja	1 771	2 264	0,22%
80. YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	182 000	Turcja	887	915	0,09%

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
<b>Prawa do akcji - RAZEM</b>			<b>109 628</b>		<b>1 953</b>	<b>2 406</b>	<b>0,23%</b>
<i>1. Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>			<i>109 628</i>		<i>1 953</i>	<i>2 406</i>	<i>0,23%</i>
1. MONNARI TRADE S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	39 386	Rzeczpospolita Polska	829	984	0,09%
2. RUCH S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	70 242	Rzeczpospolita Polska	1 124	1 422	0,14%

	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
<b>PRAWA POBORU</b>							
<b>Prawa poboru - RAZEM</b>			<b>79 444</b>		-	<b>823</b>	<b>0,08%</b>
<i>1. Nienotowane na aktywnym rynku</i>			<i>79 444</i>		-	<i>823</i>	<i>0,08%</i>
1. POLSKI KONCERN MIĘSNY DUDA S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	79 384	Rzeczpospolita Polska	-	822	0,08%
2. GRAAL S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	20	Rzeczpospolita Polska	-	-	0,00%
3. HUTMEN S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	10	Rzeczpospolita Polska	-	-	0,00%
4. INVEST CONSULTING S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	30	Rzeczpospolita Polska	-	1	0,00%

	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	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
<b>DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE - RAZEM</b>								<b>643 660</b>	<b>654 431</b>	<b>676 533</b>	<b>64,63%</b>
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku</b>								<b>54 952</b>	<b>92 833</b>	<b>96 083</b>	<b>9,18%</b>
Obligacje								50 102	46 252	48 786	4,66%
<i>Notowane na aktywnym rynku- rynku regulowanym</i>								<i>16 825</i>	<i>15 820</i>	<i>16 551</i>	<i>1,58%</i>
WZ0307	Aktywny rynek papierów wartościowych w Warszawie S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	24.03.2007	zmiennie	4 800 000	4 800	4 783	4 809	0,46%
OK0807	Aktywny rynek papierów wartościowych w Warszawie S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	12.08.2007	zero-kuponowe	12 025 000	12 025	11 037	11 742	1,12%
<i>Notowane na innym aktywnym rynku</i>								<i>33 277</i>	<i>30 432</i>	<i>32 235</i>	<i>3,08%</i>
PS0507	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	12.05.2007	stałe	1 500 000	1 500	1 584	1 605	0,15%
OK0407	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	12.04.2007	zero-kuponowe	2 207 000	2 207	1 931	2 184	0,21%
OK1207	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	12.12.2007	zero-kuponowe	29 570 000	29 570	26 917	28 446	2,72%
Bony Skarbowe								4 850	46 581	47 297	4,52%
<i>Nienotowane na aktywnym rynku</i>								<i>4 850</i>	<i>46 581</i>	<i>47 297</i>	<i>4,52%</i>
BS070321	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	21.03.2007	zero-kuponowe	15 000 000	1 500	14 431	14 873	1,42%

**LUKAS FIO Subfundusz Stabilnego Wzrostu**

BS070404	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	04.04.2007	zero-kuponowe	8 500 000	850	8 170	8 414	0,80%
BS071219	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	19.12.2007	zero-kuponowe	25 000 000	2 500	23 980	24 010	2,30%
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku</b>								588 708	561 598	580 450	55,45%
Obligacje								588 708	561 598	580 450	55,45%
<i>Notowane na aktywnym rynku - rynku regulowanym</i>								96 728	59 726	62 328	5,95%
DZ0811	Aktywny rynek -rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	18.08.2011	zmiennie	7 686 000	7 686	7 588	7 770	0,74%
DZ1111	Aktywny rynek -rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	24.11.2011	zmiennie	8 000 000	8 000	7 964	8 008	0,76%
IZ0816	Aktywny rynek -rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	24.08.2016	indeksowane	21 432 736	20 734	20 228	21 982	2,10%
SP0308	Aktywny rynek -rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	03.03.2008	stałe	4 021 200	40 212	3 951	4 204	0,40%
WZ0911	Aktywny rynek -rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	24.09.2011	zmiennie	20 096 000	20 096	19 995	20 364	1,95%
<i>Nienotowane na aktywnym rynku</i>								80	8 000	8 048	0,77%
EchoInvestment 130525	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Rzeczpospolita Polska	25.05.2013	zmiennie	8 000 000	80	8 000	8 048	0,77%
<i>Notowane na innym aktywnym rynku</i>								491 900	493 872	510 074	48,73%
OK1208	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	12.12.2008	zero-kuponowe	28 900 000	28 900	26 353	26 507	2,53%
WS0922	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	23.09.2022	stałe	42 500 000	42 500	42 691	45 076	4,31%

PS0310	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	24.03.2010	stałe	132 700 000	132 700	137 501	142 496	13,61%
PS0608	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	24.06.2008	stałe	28 000 000	28 000	28 441	29 320	2,80%
OK0808	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	12.08.2008	zero-kuponowe	6 000 000	6 000	5 436	5 598	0,54%
OK0408	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	12.04.2008	zero-kuponowe	79 900 000	79 900	74 188	75 657	7,23%
DS0509	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	24.05.2009	stałe	104 600 000	104 600	107 525	111 703	10,67%
DS1013	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	24.10.2013	stałe	16 500 000	16 500	15 999	16 522	1,58%
DS1015	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ-STWA	Rzeczpospolita Polska	24.10.2015	stałe	52 800 000	52 800	55 738	57 195	5,46%

INNE	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Istotne parametry	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>INNE- RAZEM</b>				<b>128 579</b>	<b>309</b>	<b>309</b>	<b>0,03%</b>
1. ZAKŁADY DZIEWIARSKIE MEWA S.A.	ZAKŁADY DZIEWIARSKIE MEWA S.A.	Rzeczpospolita Polska	Prawo do akcji nowej emisji	128 579	309	309	0,03%

<b>Bilans</b>		
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))		
	<b>31.12.2006 r.</b>	<b>31.12.2005 r.</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>1 046 711</b>	<b>564 612</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 742	4 438
2. Należności	32 553	915
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	47 009	5 418
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	893 930	549 042
– dłużne papiery wartościowe	621 188	383 628
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	56 477	4 799
– dłużne papiery wartościowe	55 345	4 799
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>64 958</b>	<b>5 760</b>
<b>III. Aktywa netto</b>	<b>981 753</b>	<b>558 852</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>774 921</b>	<b>484 048</b>
1. Kapitał wpłacony	1 076 195	557 012
2. Kapitał wypłacony	(301 274)	(72 964)
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>71 530</b>	<b>12 637</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	12 947	4 268
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	58 583	8 369
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>135 302</b>	<b>62 167</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji</b>	<b>981 753</b>	<b>558 852</b>
Liczba jednostek uczestnictwa	5 827 368,426	3 978 321,732
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	168,47	140,47

<b>Rachunek wyniku z operacji</b>		
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem wyniku na jednostkę uczestnictwa w złotych)		
	01.01-31.12.2006 r.	01.01-31.12.2005 r.
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>26 016</b>	<b>12 211</b>
1. Dywidendy	4 008	2 352
2. Przychody odsetkowe	21 873	9 859
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	121	-
4. Pozostałe	14	-
<b>II. Koszty Funduszu</b>	<b>17 337</b>	<b>8 172</b>
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	17 173	8 107
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Opłaty bankowe i inne związane z papierami wartościowymi	98	65
4. Podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej	66	-
5. Koszty odsetkowe	-	-
6. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
7. Pozostałe	-	-
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>17 337</b>	<b>8 172</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>8 679</b>	<b>4 039</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>123 349</b>	<b>52 485</b>
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	50 214	5 576
– z tytułu różnic kursowych	326	-
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w tym:	73 135	46 909
– z tytułu różnic kursowych	(839)	-
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>132 028</b>	<b>56 524</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	22,66	14,21

<b>Zestawienie zmian w aktywach netto</b>		
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))		
	01.01-31.12.2006 r.	01.01-31.12.2005 r.
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	558 852	215 138
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	132 028	56 524
a) przychody z lokat netto	8 679	4 039
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	50 214	5 576
c) wzrost/spadek niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	73 135	46 909
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku w operacji	132 028	56 523
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:	290 873	287 190
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	519 183	338 008
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	228 310	50 818
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	422 901	343 713
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	981 753	558 851
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	738 456	352 500
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 321 059,044	2 576 345,949
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 472 012,350	387 687,359
c) saldo zmian	1 849 046,694	2 188 658,590
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7 882 941,116	4 561 882,072
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 055 572,690	583 560,34
c) saldo zmian	5 827 368,426	3 978 321,732
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	5 827 368,426	-
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	140,47	120,21
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	168,47	140,47
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	19,93%	16,85%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	141,06	119,24
data wyceny	02.01.2006	18.01.2005
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	169,64	141,24
data wyceny	18.12.2006	27.12.2005
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	168,47	140,47
data wyceny	29.12.2006	31.12.2005
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto</b>		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	2,32%	2,32%
	2,30%	2,30%

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 finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej. Prezentowane kwoty, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, podane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł). Ilość jednostek uczestnictwa została podana z dokładnością do 0,001 sztuki.
- b) Zasady ujmowania w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu
- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczy.
  - 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 prowizje 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/prawa 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 wartościowych przez emitenta.
  - Koszty Subfunduszu 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 wynagrodze-



nia Towarzystwa ustalone przez Towarzystwo w wysokości nie wyższej niż:

- 2,25% dla jednostki uczestnictwa

w skali roku, liczonego jako 365 dni, średniej rocznej wartości aktywów Subfunduszu.

Na koszty limitowane w każdym dniu wyceny tworzona jest rezerwa. Płatności z tytułu kosztów limitowanych pomniejszają utworzoną uprzednio rezerwę.

Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z aktywów Subfunduszu: koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne. Wyżej wymienione koszty stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa, oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.

- Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat obejmuje udział zrealizowanych różnic kursowych w transakcjach sprzedaży składników lokat.
  - Przyrost wartości dłużnych papierów wartościowych w okresie między ostatnim jej notowaniem a dniem wykupu obliczany przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej powiększa niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
  - Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Subfunduszu 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.
  - Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje 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 Subfunduszu.
- c) Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji
- Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu 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 Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu 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 Subfundusz – 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 Subfunduszu 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 9, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu 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 Subfunduszu 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 Subfundusz 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, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
- liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku,
  - ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym aktywnym rynku,
  - 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:
- 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 Subfunduszu,
  - depozytów bankowych – według wartości nominalnej, z uwzględnieniem odsetek, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
  - praw poboru – według wartości godziwej, o której mowa w pkt 9, w szczególności w przypadku podania do publicznej wiadomości ceny akcji nowej emisji, prawo poboru wyceniane jest według wartości teoretycznej,
  - praw do akcji – według wartości godziwej, o której mowa w pkt 9, 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,
  - składników lokat innych niż w podpunktach a) – d) – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 9.
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 Subfunduszu 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 są wyceniane lub ustalone 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 są wykazywane 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 uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
- 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;
  - zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
  - oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
  - 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.

#### Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości.

### Nota 2. Należności Subfunduszu

Należności funduszu w tys. zł	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
Z tytułu zbytych lokat	27 535	915
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	227	-
Z tytułu dywidendy	33	-
Z tytułu odsetek	4	-
Pozostałe, w tym:	4 754	-
Zapisy na papiery wartościowe	4 754	-

### Nota 3. Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania funduszu w tys. zł	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
Z tytułu nabytych aktywów	50 758	3 281
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	7 818	375
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	3 840	627
Z tytułu rezerw	-	-
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 542	1 477
zobowiązania wobec TFI	2 117	1 049

### Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

31.12.2006 r.			
Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość w danej walucie na dzień bilansowy w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
<b>I. Banki</b>			<b>16 742</b>
1. Bank Zachodni WBK SA	PLN	16 742	16 742

31.12.2005 r.			
Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość w danej walucie na dzień bilansowy w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
<b>I. Banki</b>			<b>4 438</b>
1. Bank Zachodni WBK SA	PLN	4 438	4 438

01.01.2006 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
<b>I. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych</b>			<b>708</b>
1. Bank Zachodni WBK SA	PLN	311	311
2. Bank Zachodni WBK SA	USD	59	172
3. Bank Zachodni WBK SA	EUR	51	195
4. Bank Zachodni WBK SA	GBP	2	11
5. Bank Zachodni WBK SA	CHF	8	19

01.01.2005 r.-31.12.2005 r.			
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu	Waluta	Wartość na 31.12.2005 r. w danej walucie w tys.	Wartość na 31.12.2006 r. w tys.żł
<b>I. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych</b>			<b>3 080</b>
1. Bank Zachodni WBK SA	PLN	3 080	3 080

## Nota 5. Ryzyka

- 1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu 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 bonów skarbowych i 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 IZO816) 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	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>			
1. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o stałym oprocentowaniu)	niskie	296 967	28,37%
	średnie	159 018	15,19%
	wysokie	102 271	9,77%
2. ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o zmiennym oprocentowaniu)	niskie	4 809	0,46%
	średnie	36 142	3,45%
3. ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy inflacji (obligacje indeksowane inflacją)	wysokie	21 982	2,10%
<b>II. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b>			
1. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o stałym oprocentowaniu)	niskie	47 296	4,52%
	średnie	8 048	0,77%

- 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. Poziom ryzyka kredytowego jest nieznacznym z uwagi na wysoki udział w portfelu papierów dłużnych – papierów gwarantowanych przez Skarb Państwa.

Emitent	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>		
1. SKARB PAŃSTWA	621 189	59,34%
<b>II. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b>		
1. SKARB PAŃSTWA	47 296	4,52%
2. Echo Investement S.A.	8 048	0,77%

- 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 Subfunduszu względem waluty, w której dokonywana jest wycena aktywów Subfunduszu. Subfundusz 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 Subfunduszu muszą liczyć się z ryzykiem spadku wartości waluty, w której denominowane są lokaty Subfunduszu.

Waluta	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:</b>		
1. Akcje		
a) CHF	4 428	0,42%
b) CZK	2 407	0,23%
c) EUR	24 741	2,36%
d) TRY	5 917	0,57%
e) USD	13 597	1,30%

### Nota 6. Instrumenty pochodne

Nie dotyczy.

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

Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu lub drugiej strony do odkupu	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na 31.12.2005 w tys. zł
<b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>	<b>47 009</b>	<b>5 418</b>
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	47 009	5 418
<b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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**

<b>31.12.2006 r.</b>			
<b>Walutowa struktura pozycji bilansu</b>	Waluta	Wartość w walucie w tys.	Wartość w tys. zł
<b>Aktywa</b>	<b>PLN</b>		<b>1 046 711</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN		16 742
	PLN	16 742	16 742
Należności	PLN		32 553
	PLN	32 527	32 527
	CHF	3	7
	EUR	5	19
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	PLN	47 009	47 009
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	PLN		893 930
	PLN	842 840	842 840
	TRY	2 894	5 917
	CZK	17 280	2 407
	EUR	6 458	24 741
	USD	4 672	13 597
	CHF	1 857	4 428
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN	56 477	56 477
Nieruchomości	-		-
Pozostałe aktywa	-		-
<b>Zobowiązania</b>	<b>PLN</b>		<b>64 958</b>
	PLN	64 958	64 958

**31.12.2005 r.**

Nie dotyczy.

<b>31.12.2006 r.</b>				
<b>Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat funduszu</b>				
<b>Składniki lokat</b>	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
<b>Akcje</b>	<b>326</b>	-	-	<b>839</b>
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>326</b>	-	-	<b>839</b>

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

**31.12.2005 r.**

Nie dotyczy.

## Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

01.01.2006 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	58 583	135 302
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

01.01.2005 r.-31.12.2005 r.		
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. zł	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. zł
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 369	62 167
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

## Nota 11. Koszty Subfunduszu

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

Wynagrodzenie dla Towarzystwa (w tys. zł)	01.01-31.12.2006 r.	01.01 - 31.12.2005 r.
Część stała wynagrodzenia	17 173	8 107

## 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	981 753	558 852	215 138
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego w zł	168,47	140,47	120,21

## 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 dokonano korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Data błędnej wyceny 13.01.2006	jednostki uczestnictwa	
	wartość błędnej wyceny	wartość poprawnej wyceny
	144,70	144,69

Przyczyną sytuacji zaistniałej 13.01.2006 roku było przeszacowanie przez pracownika prowadzącego rachunkowość Subfunduszu wartości jednego z papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu po nieaktualnym kursie.

Uczestnicy, których zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa zostały zrealizowane według błędnej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, nie będą zobowiązani do dopłaty różnicy. Towarzystwo dopłaci do Funduszu różnicę.

Uczestnikom, których zlecenia odkupienia kwoty przez Fundusz zostały zrealizowane według błędnej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, zostaną nabyte dodatkowe jednostki uczestnictwa.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły:

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie wystąpiły.



## Oświadczenie Depozytariusza

Poznań, 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 – Bank Zachodni WBK S.A. jako Depozytariusz dla Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu funduszu LUKAS FIO (zwany dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanu aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Agata Nowakowska  
Zastępca Dyrektora  
Centrum Usług Rozliczeniowych



---

# SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

## LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz LUKAS Lokacyjny

ZA OKRES

OD 3 LISTOPADA DO 31 GRUDNIA 2006 ROKU

### Spis treści

<b>Opinia niezależnego biegłego rewidenta</b>	<b>92</b>
<b>Oświadczenie Zarządu</b>	<b>93</b>
<b>Zestawienie lokat</b>	<b>94</b>
<b>Bilans</b>	<b>97</b>
<b>Rachunek wyniku z operacji</b>	<b>98</b>
<b>Zestawienie zmian w aktywach netto</b>	<b>99</b>
<b>Noty objaśniające</b>	<b>100</b>
<b>Informacja dodatkowa</b>	<b>105</b>
<b>Oświadczenie Depozytariusza</b>	<b>106</b>

# Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu LUKAS Lokacyjnego funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie, przy placu Wolności 15 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. o wartości 17 217 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 22 565 tys. złotych, rachunek wyniku z; operacji za okres od 3 listopada 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 27 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 3 listopada 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 22 565 tys. złotych, oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Zarząd BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego 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 jednostkowym 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 Towarzystwa 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 jednostkowe Subfunduszu LUKAS Lokacyjny funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2006 r., wynik z operacji za okres od 3 listopada 2006 r. do 31 grudnia 2006 r., zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Biegły rewident nr 9941/7390  
Bożena Graczyk, Członek Zarządu

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

Za KPMG Audyt 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 sprawozdanie finansowe Subfunduszu LUKAS Lokacyjny Funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego za okres od 3 listopada 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku.
2. Bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 22 565 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 3 listopada 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 27 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 3 listopada 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku.
5. Noty objaśniające.
6. 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.

# Zestawienie lokat

## 1) Tabela główna

	31.12.2006 r.		
SKŁADNIKI LOKAT	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	-	-	-
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-
3. Prawa do akcji	-	-	-
4. Prawa poboru	-	-	-
5. Kwity depozytowe	-	-	-
6. Listy zastawne	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	17 180	17 217	58,98%
8. Instrumenty pochodne	-	-	-
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-
10. Jednostki uczestnictwa	-	-	-
11. Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-
13. Wierzytelności	-	-	-
14. Weksle	-	-	-
15. Depozyty	-	-	-
16. Inne	-	-	-
<b>SUMA</b>	<b>17 180</b>	<b>17 217</b>	<b>58,98%</b>

## 2) Tabele uzupełniające

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
<b>Dłużne papiery wartościowe - RAZEM</b>								<b>15 710</b>	<b>17 180</b>	<b>17 217</b>	<b>58,98%</b>
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku</b>								<b>710</b>	<b>4 243</b>	<b>4 254</b>	<b>14,58%</b>
a) Obligacje								300	300	300	1,03%
<i>I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>								300	300	300	1,03%
1. WZ0307	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2007.03.24	zmienne	300 000	300	300	300	1,03%
a) Bony skarbowe								410	3 943	3 954	13,55%
<i>II. Nienotowane na aktywnym rynku regulowanym</i>								410	3 943	3 954	13,55%
1. BS071024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2007.10.24	zero-kuponowe	2 000 000	200	1 929	1 933	6,62%
2. BS071107	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2007.11.07	zero-kuponowe	100 000	10	96	96	0,33%
3. BS071121	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2007.11.21	zero-kuponowe	1 000 000	100	959	963	3,30%
4. BS071205	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2007.12.05	zero-kuponowe	1 000 000	100	959	962	3,30%
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku</b>								<b>15 000</b>	<b>12 937</b>	<b>12 963</b>	<b>44,40%</b>
a) Obligacje								15 000	12 937	12 963	44,40%
<i>I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>								3 500	1 641	1 656	5,67%
1. DZ1111	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2011.11.24	zmienne	100 000	100	99	100	0,34%
2. IZ0816	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2016.08.24	indeksowane	413 480	400	418	424	1,45%

3. WZ0911	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarbu Państwa	Rzeczpospolita Polska	2011.09.24	zmienne	900 000	900	906	912	3,13%
4. SP0308	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarbu Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008.03.03	stałe	210 000	2 100	218	220	0,75%
<i>II. Notowane na innym aktywnym rynku</i>								11 500	11 296	11 307	38,73%
1. OK0408	Inny aktywny rynek	MTS-POLAND S.A.	Skarbu Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008.04.12	zero-kuponowe	1 000 000	1 000	941	947	3,24%
2. OK0808	Inny aktywny rynek	MTS-POLAND S.A.	Skarbu Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008.08.12	zero-kuponowe	5 000 000	5 000	4 660	4 665	15,98%
3. OK1208	Inny aktywny rynek	MTS-POLAND S.A.	Skarbu Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008.12.12	zero-kuponowe	500 000	500	456	459	1,57%
4. P50608	Inny aktywny rynek	MTS-POLAND S.A.	Skarbu Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008.06.24	stałe	5 000 000	5 000	5 239	5 236	17,94%



<b>Bilans</b>	
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))	
<b>31.12.2006 r.</b>	
<b>I. Aktywa</b>	<b>29 193</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	831
2. Należności	1 351
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	9 794
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	13 263
– dłużne papiery wartościowe	13 263
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	3 954
– dłużne papiery wartościowe	3 954
6. Nieruchomości	-
7. Pozostałe aktywa	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>6 628</b>
<b>III. Aktywa netto (I – II)</b>	<b>22 565</b>
<b>IV. Kapitał subfunduszu</b>	<b>22 538</b>
1. Kapitał wpłacony	27 194
2. Kapitał wypłacony	(4 656)
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>10</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	10
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>17</b>
<b>VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)</b>	<b>22 565</b>
Liczba jednostek uczestnictwa	224 812,233
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	100,37

<b>Rachunek wyniku z operacji</b>	
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))	
<b>03.11-31.12.2006 r.</b>	
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>42</b>
1. Dywidendy	-
2. Przychody odsetkowe	42
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	-
4. Pozostałe	-
<b>II. Koszty subfunduszu</b>	<b>32</b>
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	31
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
3. Opłaty bankowe i inne związane z papierami wartościowymi	1
4. Podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej	-
5. Koszty odsetkowe	-
6. Ujemne saldo różnic kursowych	-
7. Pozostałe	-
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>32</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>10</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>17</b>
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0
– z tytułu różnic kursowych	-
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	17
– z tytułu różnic kursowych	-
<b>VII. Wynik z operacji (V + VI)</b>	<b>27</b>
Wynik z operacji przypadający na kategorię jednostek uczestnictwa	0,12

<b>Zestawienie zmian w aktywach netto</b>	
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))	
03.11-31.12.2006 r.	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	27
a) przychody z lokat netto	10
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0
c) wzrost spadek niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	17
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku w operacji	27
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (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:	22 538
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	27 194
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	4 656
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	22 565
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	22 565
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	8 112
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>	
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	271 246,948
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	46 434,715
c) saldo zmian	224 812,233
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	-
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	271 246,948
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	46 434,715
c) saldo zmian	224 812,233
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	224 812,233
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego*	100,00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	100,37
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym**	2,29%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	99,96
data wyceny	2006.11.06
data wyceny	2006.11.07
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	100,37
data wyceny	2006.12.29
data wyceny	2006.12.31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	100,37
data wyceny	2006.12.29
<b>IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto***</b>	<b>2,44%</b>
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	2,36%

\* Ze względu na fakt, iż fundusz został założony w 2006 roku prezentowana wartość jednostki uczestnictwa jest pierwszą wyceną jednostki w okresie sprawozdawczym.

\*\* Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym policzona została w stosunku rocznym.

\*\*\* Dane prezentowane są w ujęciu rocznym.

# Noty objaśniające

## Nota 1. Polityka rachunkowości

### Opis przyjętych zasad rachunkowości

- a) Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym
- Sprawozdanie finansowe za okres od 3 listopada 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 Subfunduszu
- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczyą.
  - Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceńny po godzinie 23.00 czasu polskiego oraz składniki, dla których do tego momentu nie otrzymano potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
  - Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej prowizje maklerskie. Składniki lokat Subfunduszu 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.
  - Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
  - Przychody z lokat obejmują w szczególności 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 wartościowych przez emitenta.
  - Koszty Subfunduszu 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:
    - 1,95 % dla jednostki uczestnictwa
 w skali roku, liczonego jako 365 dni, średniej rocznej wartości aktywów Subfunduszu.
- Na koszty limitowane w każdym dniu wyceny tworzona jest rezerwa. Płatności z tytułu kosztów limitowanych pomniejszają utworzoną uprzednio rezerwę.
- Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z aktywów Subfunduszu: 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 Subfunduszu, odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz, 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 Subfunduszu i są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia, oraz zgodnie z przepisami

prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.

- Przyrost wartości dłużnych papierów wartościowych w okresie między ostatnim jej notowaniem a dniem wykupu obliczany przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej powiększa niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
  - Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Subfunduszu 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.
- c) Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji
- Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu 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 Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (w szczególności: listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych) wyznacza się 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 Subfunduszu 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 9, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu 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 Subfunduszu 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 Subfundusz 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, Subfundusz 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) bonów skarbowych – 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 Subfunduszu,

- b) depozytów bankowych – według wartości nominalnej, z uwzględnieniem odsetek, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
  - c) składników lokat innych niż w podpunktach a)–d – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 9.
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. 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.
  6. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  7. 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.
  8. 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 7.

#### Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości.

#### Nota 2. Należności subfunduszu

<b>Należności subfunduszu w tys. zł</b>	<b>31.12.2006 r.</b>
Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 351

#### Nota 3. Zobowiązania subfunduszu

<b>Zobowiązania subfunduszu w tys. zł</b>	<b>31.12.2006 r.</b>
Z tytułu nabytych aktywów	5 239
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	286
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 063
Pozostałe zobowiązania, w tym:	40
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłat za zarządzanie	25
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłat umorzeniowych/dystrybucyjnych	11
- zobowiązania publiczno-prawne	4

#### 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
<b>I. Banki</b>			<b>831</b>
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	831	831

03.11.2006 r.-31.12.2006 r.			
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań subfunduszu	Waluta	Wartość na 31.12.2006 r. w danej walucie w tys.	Wartość na 31.12.2006 r. w tys. zł
<b>I.Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych</b>			<b>282</b>
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	282	282

## Nota 5. Ryzyka

- 1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu 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 IZO816) nosią 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
<b>I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:</b>			
1. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o stałym oprocentowaniu)	niskie	11 527	39,48%
2. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o zmiennym oprocentowaniu)	niskie	300	1,03%
	średnie	1 012	3,47%
3. ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy inflacji (obligacje indeksowane inflacją)	wysokie	424	1,45%
<b>II. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:</b>			
1. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o stałym oprocentowaniu)	niskie	3 954	13,55%

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

Ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności Emitenta lub gwaranta papieru wartościowego, polega na ryzyku niemożności wywiązania się przez emitenta ze zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa, ryzyko to jest znikome. Poziom ryzyka kredytowego jest nieznaczny z uwagi na wysoki udział w portfelu papierów dłużnych – papierów gwarantowanych przez Skarb Państwa.

Emitent	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Udział w aktywach
<b>I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:</b>		
1. SKARB PAŃSTWA	13 263	45,43%
<b>II. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku:</b>		
1. SKARB PAŃSTWA	3 954	13,55%

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

Ryzyko walutowe nie występuje.

## Nota 6. Instrumenty pochodne

Nie dotyczy.

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

Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	Wartość na 31.12.2006 r. w tys. zł
<b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>	<b>9 794</b>
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	-
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na subfundusz ryzyk	9 794
<b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu, w tym:</b>	<b>-</b>
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	-

## Nota 8. Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy.

## Nota 9. Waluty i różnice kursowe

Nie dotyczy.

## Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

03.11.2006 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	-	17
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

## Nota 11. Koszty subfunduszu

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

Wynagrodzenie dla Towarzystwa (w tys. zł)	03.11-31.12.2006 r.
Część stała wynagrodzenia	31

## Nota 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Subfundusz LUKAS Lokacyjny funduszu LUKAS FIO został założony 03.11.2006r.

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2006 r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. zł	22 565
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w zł	100,37



## 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 subfunduszu**

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 subfundusz.

**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 subfunduszu i ich zmian**

Nie wystąpiły.

## Oświadczenie Depozytariusza

Poznań, 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 – Bank Zachodni WBK S.A. jako Depozytariusz dla Subfunduszu LUKAS Lokacyjny funduszu LUKAS FIO (zwany dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanu aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 3 listopada 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Agata Nowakowska  
Zastępca Dyrektora  
Centrum Usług Rozliczeniowych





**LUKAS**  
**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](http://www.lukasbank.pl)**

---