



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 30 CZERWCA 2007 ROKU

Szanowni Państwo,

mam przyjemność przekazać na Państwa ręce sprawozdania finansowe LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz z raportem biegłego rewidenta oraz oświadczeniem Depozytariusza. W sprawozdaniach znajdują Państwo między innymi szczegółowe dane dotyczące struktury portfela inwestycyjnego funduszu na dzień 30 czerwca 2007 roku.

Minione półrocze upłynęło pod znakiem hossy na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Od końca grudnia 2006 r. do końca czerwca 2007 r. indeks WIG wzrósł o 31,08%. Zainteresowanie funduszami, w szczególności inwestującymi w fundusze z udziałem akcji, wciąż rosło. Przyczyniły się do tego m.in. znakomite wyniki funduszy inwestujących w akcje – będące odzwierciedleniem dobrych nastrojów na giełdzie.

Półroczne stopy zwrotu Subfunduszy funduszu LUKAS FIO, kształtowały się następująco:

nazwa Subfunduszu	stopa zwrotu w okresie 31.12.2006-30.06.2007
LUKAS Akcyjny	26,02%
LUKAS Dynamiczny Polski	17,39%
LUKAS Stabilnego Wzrostu	9,52%
LUKAS Lokacyjny	1,01%

Stale powiększa się grono uczestników funduszu LUKAS FIO oraz wartość zgromadzonych w funduszu środków. Aktywa netto funduszu LUKAS FIO wzrosły z 1 367 mln zł na koniec grudnia 2006 roku do 1 887 mln zł na koniec czerwca 2007 roku. Na dzień 30 czerwca 2007 roku łączna wartość aktywów netto zarządzanych przez BZ WBK AIB TFI SA wyniosła 22,4 mld zł, co plasuje Towarzystwo na drugim miejscu wśród towarzystw funduszy inwestycyjnych w Polsce pod względem wielkości zarządzanych aktywów.

Kończąc niniejszy list, pragnę podziękować za zaufanie, jakim mnie Państwo obdarzyli i podkreślić, że głównym celem moich działań jest zapewnienie wysokiego poziomu satysfakcji wszystkim uczestnikom funduszu LUKAS FIO.

Prezes BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Krzysztof Samotij

Poznań, dnia 22 sierpnia 2007 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

LUKAS
Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Spis treści

Raport niezależnego biegłego rewidenta	6
Oświadczenie Zarządu	8
Wprowadzenie	9
Połączone zestawienie lokat	14
Połączony bilans	15
Połączony rachunek wyniku z operacji	15
Połączone zestawienie zmian w aktywach netto	16
Oświadczenie Depozytariusza	16

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego połączonego sprawozdania finansowego LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, obejmującego okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego 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 30 czerwca 2007 roku o wartości 1 760 856 tys. złotych, połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 1 886 977 tys. złotych, połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 191 439 tys. złotych, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 520 015 tys. złotych.

Zarząd BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego śródrocznego połączonego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego śródrocznego połączonego sprawozdania finansowego.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta *Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych*, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Funduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Wnioski

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone śródroczne połączone sprawozdanie finansowe, nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

Do śródrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu załączono śródroczne sprawozdania jednostkowe za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wraz z raportami niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu następujących Subfunduszy:

1. Subfundusz LUKAS Dynamiczny Funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
2. Subfundusz LUKAS Stabilnego Wzrostu Funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
3. Subfundusz LUKAS Lokacyjny Funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
4. Subfundusz LUKAS Akcyjny Funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Ponadto, do śródrocznego połączonego sprawozdania finansowego dołączono List BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. skierowany do uczestników każdego z Subfunduszy oraz Oświadczenie Depozytariusza.

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, dnia 22 sierpnia 2007 roku

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 **LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty** za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, które obejmuje:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku.
3. Połączony bilans funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 886 977 tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 191 439 tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku.

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

Anna Jasiewicz
Dyrektor ds. Wycen
Funduszy i Portfeli

Michał Zimpel
Członek Zarządu

Leszek Kasperski
Członek Zarządu

Krzysztof Człapowski
Członek Zarządu

Krzysztof Grzegorek
Prezes Zarządu

Data: 22 sierpnia 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: 22 sierpnia 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 stronie internetowej 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 i 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 Fitch.
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 półroczne sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2007 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

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w ilości posiadanych przez Fundusz LUKAS FIO Subfunduszy.

VII. Dane identyfikujące biegłego rewidenta

KPMG Audyty Sp. z o.o.

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa

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

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	30.06.2007 r.			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	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	635 316	902 731	45,70%	317 958	491 203	33,84%
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	1 953	2 571	0,13%	3 736	4 561	0,31%
4. Prawa poboru	-	263	0,01%	-	1 369	0,09%
5. Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
6. Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	842 863	855 291	43,30%	791 661	815 972	56,21%
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%
SUMA	1 480 132	1 760 856	89,14%	1 114 184	1 313 934	90,51%

Połączony bilans		
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))		
	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
I. Aktywa	1 975 313	1 451 704
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 604	28 418
2. Należności	77 247	42 173
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	120 606	67 179
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 532 579	1 237 396
- dłużne papiery wartościowe	627 242	741 632
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	228 277	76 538
- dłużne papiery wartościowe	228 049	74 340
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	88 336	84 742
III. Aktywa netto	1 886 977	1 366 962
IV. Kapitał funduszu	1 440 331	1 111 755
1. Kapitał wpłacony	2 378 748	1 533 583
2. Kapitał wypłacony	(938 417)	(421 828)
V. Dochody zatrzymane	173 074	70 376
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	20 075	12 279
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	152 999	58 097
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	273 572	184 831
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	1 886 977	1 366 962

Połączony rachunek wyniku z operacji		
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem wyniku na jednostkę uczestnictwa w złotych)		
	1.01-30.06.2007 r.	1.01-31.12.2006 r.
I. Przychody z lokat	29 228	30 257
1. Dywidendy	12 298	5 859
2. Przychody odsetkowe	16 929	24 257
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	121
4. Pozostałe	1	20
II. Koszty Funduszu	21 433	22 160
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	20 706	21 803
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Opłaty dla Depozytariusza	322	199
4. Podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej	205	113
5. Koszty odsetkowe	-	-
6. Ujemne saldo różnic kursowych	200	45
7. Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	21 433	22 160
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	7 795	8 097
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	183 644	170 439
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	94 902	49 732
- z tytułu różnic kursowych	(520)	558
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	88 742	120 707
- z tytułu różnic kursowych	473	(996)
VII. Wynik z operacji (V+VI)	191 439	178 536

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto (w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))		
	1.01-30.06.2007 r.	1.01-31.12.2006 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 366 962	600 008
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	191 439	178 536
a) przychody z lokat netto	7 795	8 097
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	94 902	49 732
c) wzrost/spadek niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	88 742	120 707
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	191 439	178 536
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:	328 576	588 418
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	845 165	935 840
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	516 589	347 422
6. łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	520 015	766 954
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 886 977	1 366 962
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 660 830	924 069

Oświadczenie Depozytariusza

Poznań, dnia 22 sierpnia 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 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 okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Maciej Pietrucha
 Dyrektor
 Centrum Usług Rozliczeniowych

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz LUKAS Akcyjny

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2007 ROKU

Spis treści

Raport niezależnego biegłego rewidenta	18
Oświadczenie Zarządu	19
Zestawienie lokat	20
Bilans	27
Rachunek wyniku z operacji	27
Zestawienie zmian w aktywach netto	28
Noty objaśniające	29
Informacja dodatkowa	38
Oświadczenie Depozytariusza	39

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego sprawozdania jednostkowego Sub- funduszu LUKAS Akcyjny Funduszu LUKAS Fundu- szu Inwestycyjnego Otwartego, obejmującego okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu LUKAS Akcyjny Funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Poznaniu przy placu Wolności 15 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku o wartości 182 488 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 186 641 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 25 868 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 143 891 tys. złotych, oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Zarząd BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego śródrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego śródrocznego sprawozdania jednostkowego.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta *Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych*, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone śródroczne sprawozdanie jednostkowe, nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu LUKAS Akcyjny Funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

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, 22 sierpnia 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 Akcyjny Funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku.
2. Bilans funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 186 641 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 25 868 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku.
5. Noty objaśniające.
6. Informację dodatkową.

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

Anna Jasiewicz
Dyrektor ds. Wycen
Funduszy i Portfeli

Michał Zimpel
Członek Zarządu

Leszek Kasperski
Członek Zarządu

Krzysztof Człapowski
Członek Zarządu

Krzysztof Grzegorek
Prezes Zarządu

Data: 22 sierpnia 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: 22 sierpnia 2007 r.

Zestawienie lokat

1) Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2007 r.			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	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	156 804	181 031	92,76%	26 850	27 872	60,04%
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	950	1 257	0,65%	341	375	0,81%
4. Prawa poboru	-	200	0,10%	-	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%
SUMA	157 754	182 488	93,51%	35 438	36 596	78,83%

2) Tabele uzupełniające

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
Akcje - razem			5 636 383		156 804	181 031	92,76%
<i>l. Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>			<i>5 636 383</i>		<i>156 804</i>	<i>181 031</i>	<i>92,76%</i>
ABB Asea Brown Boveri Ltd.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Zurich Stock Exchange	12 267	Szwajcaria	588	775	0,40%
CEZ A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	51 584	Republika Czeska	6 851	7 412	3,80%
Orco Property Group S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	EURONEXT PARIS	1 544	Luksemburg	712	682	0,35%
Alstom	Aktywny rynek - rynek regulowany	EURONEXT PARIS	1 420	Francja	533	664	0,34%
Erste Bank Der Oesterreichischen Sparkassen A.G.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	16 744	Austria	3 761	3 645	1,87%
Immoeast A.G.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	11 178	Austria	433	441	0,23%
Kapsch TrafficCom A.G.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	3 305	Austria	422	465	0,24%
Raiffeisen International Bank-Holding A.G.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	20 132	Austria	8 372	8 923	4,57%
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment A.G.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	4 810	Austria	893	935	0,48%
Strabag A.G.	Aktywny rynek - rynek regulowany	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	595	Niemcy	591	585	0,30%
Uniqa Versicherungs A.G.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	2 500	Austria	253	235	0,12%
Plaza Centers N.V.	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	77 434	Holandia	860	867	0,44%
MOL Magyar Olaj-es Gazipari Nyilvansan Mukodo Reszve-nyrtarsasag	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	12 000	Węgry	4 188	5 090	2,61%
OTP Bank	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	19 655	Węgry	2 793	3 191	1,63%
Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
Siódmy Narodowy Fundusz Inwestycyjny im. Kazimierza Wielkiego S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
Narodowy Fundusz Inwestycyjny Octava S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyliczeń na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Narodowy Fundusz Inwestycyjny Plast S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
Agora S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	43 504	Rzeczpospolita Polska	1 930	1 834	0,94%
Alchemia S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
Alma Market S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 754	Rzeczpospolita Polska	401	565	0,29%
Ambra S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 085	Rzeczpospolita Polska	49	51	0,03%
AMREST Holdings N.V.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	40	Holandia	6	6	0,00%
Artman S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 728	Rzeczpospolita Polska	240	378	0,19%
Bankier.pl S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	117 159	Rzeczpospolita Polska	1 365	1 482	0,76%
Bank BPH S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	14 880	Rzeczpospolita Polska	13 932	14 062	7,21%
BRE Bank S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	16 346	Rzeczpospolita Polska	6 899	8 909	4,56%
Budimex S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	45 065	Rzeczpospolita Polska	4 282	5 633	2,89%
Zakłady Odzieżowe Bytom S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	53 180	Rzeczpospolita Polska	116	272	0,14%
Ceramika Nowa Gala S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	108 172	Rzeczpospolita Polska	730	733	0,38%
Ciech S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10 532	Rzeczpospolita Polska	881	1 822	0,93%
Cinema City International N.V.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	43 172	Holandia	1 257	1 522	0,78%
Comarch S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	185	Rzeczpospolita Polska	35	38	0,02%
Polski Koncern Mięśny DUDA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	131 666	Rzeczpospolita Polska	1 697	1 731	0,89%
Firma Chemiczna Dwory S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 547	Rzeczpospolita Polska	523	1 081	0,55%
ECARD S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyliczeń na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Echo Investment S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	37 620	Rzeczpospolita Polska	3 818	4 116	2,11%
Elektrotim S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 500	Rzeczpospolita Polska	45	135	0,07%
Przedsiębiorstwo Elekromontażowe Elkop S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
Energopol - Południe S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
Erbud S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 010	Rzeczpospolita Polska	101	171	0,09%
Zakłady Tworzyw Sztucznych Żąbkowice-ERG S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
Eurocash S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	54 276	Rzeczpospolita Polska	465	592	0,30%
Euromark Polska S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 714	Rzeczpospolita Polska	31	27	0,01%
Getin Holding S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	351 938	Rzeczpospolita Polska	4 715	5 571	2,85%
Gino Rossi S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10 130	Rzeczpospolita Polska	194	253	0,13%
Hydrobudowa Śląsk S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 419	Rzeczpospolita Polska	162	271	0,14%
Hygienika S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ING Bank Śląski S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 192	Rzeczpospolita Polska	1 971	2 199	1,13%
Instal Kraków S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	25 298	Rzeczpospolita Polska	1 113	1 075	0,55%
Inter Cars S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	12 593	Rzeczpospolita Polska	623	1 749	0,90%
JC Auto S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 407	Rzeczpospolita Polska	351	362	0,19%
Grupa Kęty S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 588	Rzeczpospolita Polska	1 320	1 519	0,78%
KGHM Polska Miedź S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	88 687	Rzeczpospolita Polska	9 929	9 534	4,88%
Koelner S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	15 549	Rzeczpospolita Polska	840	1 057	0,54%

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyliczeń na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Kolastyna S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	66 473	Rzeczpospolita Polska	235	435	0,22%
Kopex S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	21 139	Rzeczpospolita Polska	1 057	1 262	0,65%
LSI Software S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	57 388	Rzeczpospolita Polska	639	809	0,41%
MCI Management S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	46 690	Rzeczpospolita Polska	766	1 751	0,90%
ZAKŁADY DZIEWIAR-SKIE MEWA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	135 672	Rzeczpospolita Polska	358	465	0,24%
Bank Millennium S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	275 459	Rzeczpospolita Polska	2 579	3 573	1,83%
Monnari Trade S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	11 653	Rzeczpospolita Polska	307	428	0,22%
Mostostal Plock S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 990	Rzeczpospolita Polska	443	650	0,33%
Mostostal Warszawa S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	11 281	Rzeczpospolita Polska	427	519	0,27%
Multimedia Polska S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	221 834	Rzeczpospolita Polska	2 844	2 613	1,34%
One-2-One S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	15 724	Rzeczpospolita Polska	204	242	0,12%
Orbis S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	89 626	Rzeczpospolita Polska	6 633	7 484	3,83%
PBG S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 941	Rzeczpospolita Polska	1 411	1 868	0,96%
PEKAES S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10 436	Rzeczpospolita Polska	178	210	0,11%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 549 858	Rzeczpospolita Polska	6 203	7 858	4,03%
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	152 186	Rzeczpospolita Polska	7 420	8 370	4,29%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	323 553	Rzeczpospolita Polska	15 437	17 763	9,10%
PROCAD S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	15 220	Rzeczpospolita Polska	627	1 130	0,58%
Radpol S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	81 885	Rzeczpospolita Polska	617	1 085	0,56%

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyliczeń na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Fabryka Kotłów Rafako S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	101 355	Rzeczpospolita Polska	734	1 470	0,75%
Ruch S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	32 604	Rzeczpospolita Polska	665	1 101	0,56%
Swarzędz Meble S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	176 239	Rzeczpospolita Polska	145	178	0,09%
SwissMed Centrum Zdrowia S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	740	Rzeczpospolita Polska	1	3	0,00%
TelForceOne S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	25 355	Rzeczpospolita Polska	801	799	0,41%
Torfarm S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 130	Rzeczpospolita Polska	148	192	0,10%
Triton Development S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
TVN S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	72 908	Rzeczpospolita Polska	1 786	1 648	0,84%
Yawal S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
Aksigorta A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	11 800	Turcja	168	198	0,10%
Dogan Yayin Holding A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	119 600	Turcja	1 233	1 350	0,69%
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	189 420	Turcja	2 466	2 964	1,52%
HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	134 500	Turcja	1 618	1 876	0,96%
Sekerbank TAS	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	65 196	Turcja	1 222	1 305	0,67%
Turkiye Halk Bankasi A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	61 390	Turcja	1 069	1 104	0,57%
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	47 400	Turcja	334	341	0,17%
Yapi Kredi Sigorta A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	7 300	Turcja	172	155	0,08%
Central European Distribution Corporation Ltd.	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	22 292	Stany Zjednoczone	1 977	2 160	1,11%
Central European Media Enterprises Ltd.	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	11 030	Bermudy	2 609	3 012	1,54%

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Prawa do akcji - RAZEM			100 287		950	1 257	0,65%
<i>I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>			<i>100 287</i>		<i>950</i>	<i>1 257</i>	<i>0,65%</i>
1. Budvar Centrum S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	22 391	Rzeczpospolita Polska	336	452	0,24%
2. Kredyt Inkaso S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	21 676	Rzeczpospolita Polska	260	316	0,16%
3. MOJ S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	56 220	Rzeczpospolita Polska	354	489	0,25%

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Prawa poboru - RAZEM			260 267		-	200	0,10%
<i>I. Nienotowane na aktywnym rynku regulowanym</i>			<i>84 028</i>		-	<i>165</i>	<i>0,08%</i>
1. ALCHEMIA S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
2. Zakłady Odzieżowe Bytom S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	53 180	Rzeczpospolita Polska	-	110	0,05%
3. Ceramika Nowa Gala S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	30 842	Rzeczpospolita Polska	-	55	0,03%
4. ECARD S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
5. Zakłady Tworzyw Sztucznych Ząbkowice-ERG S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
6. Hygienika S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
7. Triton Development S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
8. Yawal S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
<i>II. Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>			<i>176 239</i>		-	<i>35</i>	<i>0,02%</i>
1. Swarzędz Meble S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	176 239	Rzeczpospolita Polska	-	35	0,02%

Bilans		
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))		
	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
I. Aktywa	195 154	46 426
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 266	1 892
2) Należności	4 916	2 063
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	4 484	5 875
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	182 323	31 502
dłużne papiery wartościowe	-	3 255
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	165	5 094
dłużne papiery wartościowe	-	4 807
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	8 513	3 676
III. Aktywa netto (I-II)	186 641	42 750
IV. Kapitał Subfunduszu	159 720	41 697
1) Kapitał wpłacony	241 156	44 588
2) Kapitał wypłacony	(81 436)	(2 891)
V. Dochody zatrzymane	2 188	(97)
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	395	(97)
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 793	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	24 733	1 150
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	186 641	42 750
Liczba jednostek uczestnictwa	1 404 423,603	405 390,598
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	132,89	105,45

Rachunek wyniku z operacji		
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa (w zł))		
	1.01-30.06.2007 r.	3.11-31.12.2006 r.
I. Przychody z lokat	2 467	48
1) Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 247	0
2) Przychody odsetkowe	220	48
3) Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
4) Pozostałe	0	-
II. Koszty Subfunduszu	1 975	145
1) Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 765	113
2) Koszty odsetkowe	-	0
3) Opłaty dla Depozytariusza	139	18
4) Ujemne saldo różnic kursowych	71	14
5) Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	1 975	145
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	492	(97)
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	25 376	1 150
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 793	0
z tytułu różnic kursowych	(31)	-
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	23 583	1 150
z tytułu różnic kursowych	(609)	30
VII. Wynik z operacji (V+VI)	25 868	1 053
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	18,42	2,60

Zestawienie zmian w aktywach netto (w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))		
	1.01-30.06.2007 r.	3.11-31.12.2006 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	42 750	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	25 868	1 053
a) przychody z lokat netto	492	(97)
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 793	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	23 583	1 150
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	25 868	1 053
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (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:	118 023	41 697
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	196 568	44 588
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	78 545	2 891
6. łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	143 891	42 750
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	186 641	42 750
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	114 975	19 899
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 667 798,245	433 200,275
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	668 765,240	27 809,677
c) saldo zmian	999 033,005	405 390,598
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 100 998,520	433 200,275
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	696 574,917	27 809,677
c) saldo zmian	1 404 423,603	405 390,598
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 404 423,603	405 390,598
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	105,45	100,00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	132,89	105,45
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	52,47%	33,72%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	104,59	99,44
data wyceny	2007.01.10	2006.11.10
data wyceny	-	2006.11.15
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	133,89	106,40
data wyceny	2007.06.26	2006.12.18
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	132,91	105,48
data wyceny	2007.06.29	2006.12.29
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,47%	4,51%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	3,10%	3,51%

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 2007 roku do 30 czerwca 2007 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 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 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 uczestnictwaw 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 wykسیęgowujemy niezrealizowane zyski bądź straty z kontraktu.
 - Operacje dotyczące Subfunduszu ujmujemy 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:
 - 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. 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:
 - a) w oparciu o powyższe kryteria dla poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub
 - b) w przypadku gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest w oparciu o powyższe kryteria dla poszczególnych rynków z dnia pierwszego notowania,
 - c) 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:
 - a) kwitów depozytowych, weksli, wierzycelności, 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,
 - b) 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 godziwej, o której mowa w pkt 13, w szczególności w przypadku podania do publicznej wiadomości ceny akcji nowej emisji prawo poboru wyceniane jest 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 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.
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

Należności Subfunduszu w tys. zł	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Z tytułu zbytych lokat	1 008	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 991	1 967
Z tytułu dywidendy	1 557	-
Z tytułu odsetek	0	-
Pozostałe:	360	96
- zapisy na papiery wartościowe	357	-

Nota 3. Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Z tytułu nabytych aktywów	4 040	2 575
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 851	616
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 975	324
Z tytułu rezerw	-	-
Pozostałe zobowiązania, w tym:	647	161
- zobowiązania wobec TFI	524	145

Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

30.06.2007 r.			
Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
I. Banki			3 266
1. Bank Zachodni WBK SA	PLN	2 469	2 469
2. Bank Zachodni WBK SA	EUR	212	797

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

1.01.2007 r.-30.06.2007 r.			
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	Waluta	Wartość na 30.06.2007 r. w danej walucie w tys.	Wartość na 30.06.2007 r. w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
I. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			2 529
1. Bank Zachodni WBK SA	PLN	2 272	2 272
2. Bank Zachodni WBK SA	CZK	598	78
3. Bank Zachodni WBK SA	EUR	32	121
4. Bank Zachodni WBK SA	GBP	2	11
5. Bank Zachodni WBK SA	USD	15	42
6. Bank Zachodni WBK SA	CHF	2	5

3.11.2006 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 walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
I. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			424
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

- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej w podziale na kategorie bilansowe.
Nie dotyczy
- Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym w podziale na kategorie bilansowe.
Nie dotyczy
- 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. Subfundusz 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 %
I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		
1. Akcje		
a) CHF	775	0,40%
b) CZK	7 412	3,80%
c) EUR	16 575	8,50%
d) GBP	867	0,44%
e) HUF	8 281	4,24%
f) TRY	9 293	4,76%
g) USD	5 172	2,65%

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 31.12.2006 r. w tys. zł
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	4 484	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	4 484	5 875
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	-	-
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-

Nota 8. Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy.

Nota 9. Waluty i różnice kursowe

30.06.2007 r.			
Walutowa struktura pozycji bilansu	Waluta	Wartość w walucie w tys.	Wartość w tys. zł
Aktywa	PLN		195 154
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			3 266
	PLN	2 469	2 469
	EUR	212	797
Należności			4 916
	PLN	3 798	3 798
	CZK	511	67
	EUR	262	985
	CHF	1	2
	HUF	4 179	64
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	PLN	4 484	4 484
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku			182 323
	PLN	133 948	133 948
	EUR	4 401	16 575
	TRY	4 365	9 293
	HUF	540 747	8 281
	CZK	56 537	7 412
	USD	1 848	5 172
	GBP	155	867
	CHF	341	775
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN	165	165
Nieruchomości	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-
Zobowiązania			8 513
	PLN	7 550	7 550
	EUR	256	963

31.12.2006 r.			
Walutowa struktura pozycji bilansu	Waluta	Wartość w walucie w tys.	Wartość w tys. zł
Aktywa	PLN		46 426
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	-	-	-
Zobowiązania	PLN	3 676	3 676
	PLN	3 581	3 581
	USD	33	95

1.01.2007 r.-30.06.2007 r.				
Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu				
Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	-	-	31	609
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	-	-	31	609

3.11.2006 r.-31.12.2006 r.				
Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat funduszu				
Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	-	30	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	-	30	-	-

Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	Kurs w stosunku do zł	Waluta
1. Dolar amerykański	2,7989	USD
2. Euro	3,7658	EUR
3. Korona czeska	0,1311	CZK
4. Lira turecka	2,1292	TRY
5. Funt brytyjski	5,6005	GBP
6. Frank szwajcarski	2,2730	CHF
7. Forint węgierski	1,5314	100 HUF

Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

1.01.2007 r.-30.06.2007 r.		
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. zł	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. zł
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 793	23 584
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

3.11.2006 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	-	1 150
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

Nota 11. Koszty Subfunduszu

Towarzystwo nie pokrywa kosztów Subfunduszu.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa w tys. zł	1.01-30.06.2007 r.	3.11-31.12.2006 r.
Część stała wynagrodzenia	1 765	113

Całość wynagrodzenia Towarzystwa składa się z części stałej.

Nota 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. zł	186 641	42 750
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w zł	132,89	105,45

Subfundusz LUKAS Akcyjny funduszu LUKAS FIO został założony 3.11.2006 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 22 sierpnia 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 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 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Maciej Pietrucha
Dyrektor
Centrum Usług Rozliczeniowych

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz LUKAS Dynamiczny Polski

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2007 ROKU

Spis treści

Raport niezależnego biegłego rewidenta	42
Oświadczenie Zarządu	43
Zestawienie lokat	44
Bilans	53
Rachunek wyniku z operacji	54
Zestawienie zmian w aktywach netto	55
Noty objaśniające	56
Informacja dodatkowa	65
Oświadczenie Depozytariusza	66

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego sprawozdania jednostkowego Subfun- duszu LUKAS Dynamiczny Polski Funduszu LUKAS Fun- duszu Inwestycyjnego Otwartego, obejmującego okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego 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 30 czerwca 2007 roku o wartości 545 446 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 588 008 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 69 809 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 268 114 tys. złotych, oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Zarząd BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego śródrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego śródrocznego sprawozdania jednostkowego.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta *Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych*, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone śródroczne sprawozdanie jednostkowe, nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu LUKAS Dynamiczny Polski Funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

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, 22 sierpnia 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 Dynamiczny Polski Funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku.
2. Bilans funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 588 008 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 69 809 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku.
5. Noty objaśniające.
6. Informację dodatkową.

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

Anna Jasiewicz
Dyrektor ds. Wycen
Funduszy i Portfeli

Michał Zimpel
Członek Zarządu

Leszek Kasperski
Członek Zarządu

Krzysztof Człapowski
Członek Zarządu

Krzysztof Grzegorek
Prezes Zarządu

Data: 22 sierpnia 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: 22 sierpnia 2007 r.

Zestawienie lokat

1) Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2007 r.			31.12.2006 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	298 610	397 525	64,84%	146 330	192 995	58,59%
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	639	824	0,14%	1 442	1 780	0,54%
4. Prawa poboru	-	63	0,01%	-	470	0,14%
5. Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
6. Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	144 983	147 034	23,98%	112 014	114 160	34,66%
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%
SUMA	444 232	545 446	88,97%	260 095	309 714	94,02%

2) Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje- Razem			10 852 512,413		298 610	397 525	64,84%
<i>I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>			<i>10 852 512,413</i>		<i>298 610</i>	<i>397 525</i>	<i>64,84%</i>
SIÓDMY NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY IMIENIA KAZIMIERZA WIELKIEGO S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OCTAVA S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY PIAST S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
AB S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 000	Rzeczpospolita Polska	92	208	0,03%
Agora S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	91 136	Rzeczpospolita Polska	3 933	3 841	0,63%
ALCHEMIA S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ALMA MARKET S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 484	Rzeczpospolita Polska	319	825	0,13%
Ambra S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	17 624	Rzeczpospolita Polska	258	294	0,05%
AMREST Holdings N.V.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	40	Holandia	6	6	0,00%
ANDRITZ A.G.	aktywny rynek-rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	1 540	Austria	248	284	0,05%
Artman S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	639	Rzeczpospolita Polska	41	51	0,01%
ATM GRUPA S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
AS BALTIKA	aktywny rynek-rynek regulowany	Tallin Stock Exchange	19 700	Republika Estońska	456	582	0,09%
Barlinek S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	49 651	Rzeczpospolita Polska	688	1 112	0,18%
Bank BPH S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	39 961	Rzeczpospolita Polska	33 283	37 763	6,16%
BRE BANK S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	38 085	Rzeczpospolita Polska	11 999	20 756	3,39%

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
Budimex S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	90 883	Rzeczpospolita Polska	8 087	11 360	1,85%
Zakłady Odzieżowe Bytom S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
Central European Distribution Corporation Ltd.	aktywny rynek-rynek regulowany	NASDAQ	83 500	Stany Zjednoczone	7 232	8 091	1,32%
Central European Media Enterprises Ltd.	aktywny rynek-rynek regulowany	NASDAQ	36 740	Bermudy	8 000	10 034	1,64%
Ceramika Nowa Gala S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	59 260	Rzeczpospolita Polska	395	402	0,07%
CEZ A.S.	aktywny rynek-rynek regulowany	Prague Stock Exchange	82 650	Republika Czeska	10 696	11 876	1,94%
Cinema City International N.V.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	70 314	Holandia	1 696	2 479	0,40%
Comarch S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	17 526	Rzeczpospolita Polska	1 239	3 602	0,59%
Decora S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 572	Rzeczpospolita Polska	262	453	0,07%
DOGAN SIRKETLER GRUBU HOLDING A.S.	aktywny rynek-rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	423 480,685	Turcja	2 219	2 380	0,39%
Polski Koncern Mięsny DUDA S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	151 169	Rzeczpospolita Polska	1 463	1 988	0,32%
Firma Chemiczna Dwory S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 258	Rzeczpospolita Polska	586	1 220	0,20%
ECARD S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
Echo Investment S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	88 930	Rzeczpospolita Polska	8 196	9 729	1,59%
Przedsiębiorstwo Elekromontazowe Elkop S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
Energomontaż Północ S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 216	Rzeczpospolita Polska	94	191	0,03%
Energopol - Południe S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
Erbud S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 250	Rzeczpospolita Polska	262	446	0,07%

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
Zakłady Tworzyw Sztucznych Zabkowice-ERG S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
Erste Bank Der Oesterreichischen Sparkassen A.G.	aktywny rynek-rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	32 130	Austria	7 042	6 994	1,14%
EUROCASH S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	66 685	Rzeczpospolita Polska	453	727	0,12%
Farmacol S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 831	Rzeczpospolita Polska	312	419	0,07%
Ferrum S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
Fon S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	aktywny rynek-rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	138 150	Turcja	1 258	2 162	0,35%
GETIN HOLDING S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	945 815	Rzeczpospolita Polska	7 127	14 972	2,44%
Hygienika S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ING Bank Śląski S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 657	Rzeczpospolita Polska	3 817	4 671	0,76%
Inter Cars S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	9 016	Rzeczpospolita Polska	242	1 252	0,20%
Jutrzenka S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	369	Rzeczpospolita Polska	27	85	0,01%
Grupa Kęty S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	16 482	Rzeczpospolita Polska	3 290	3 799	0,62%
KGHM Polska Miedź S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	183 673	Rzeczpospolita Polska	20 473	19 745	3,22%
Koelner S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	46 095	Rzeczpospolita Polska	2 068	3 134	0,51%
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	9 340	Rzeczpospolita Polska	491	554	0,09%
Grupa Kolastyna S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	113 594	Rzeczpospolita Polska	398	743	0,12%
Kopex S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	76 856	Rzeczpospolita Polska	2 786	4 588	0,75%

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
LENA LIGHTING S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 281	Rzeczpospolita Polska	78	89	0,01%
Masters S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
MCI MANAGEMENT S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	32 200	Rzeczpospolita Polska	165	1 208	0,20%
Zakłady Dzwierskie Mewa S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	128 597	Rzeczpospolita Polska	309	441	0,07%
Bank Millennium S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	709 366	Rzeczpospolita Polska	6 743	9 201	1,50%
MOL Magyar Olaj-es Gazipari Nyilvans. A.n Mukodo Reszve-nytársaság	aktywny rynek-rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	13 688	Węgry	4 881	5 806	0,95%
MONNARI TRADE S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	27 603	Rzeczpospolita Polska	583	1 013	0,16%
Mostostal Plock S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	16 032	Rzeczpospolita Polska	1 014	1 491	0,24%
Mostostal Warszawa S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	41 275	Rzeczpospolita Polska	997	1 899	0,31%
Multimedia Polska S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	474 837	Rzeczpospolita Polska	5 956	5 594	0,91%
Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	24 078	Rzeczpospolita Polska	253	590	0,10%
One-2-One S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	84 049	Rzeczpospolita Polska	1 011	1 294	0,21%
Orbis S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	214 071	Rzeczpospolita Polska	11 956	17 875	2,92%
Orco Property Group S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	EURONEXT PARIS	17 631	Luksemburg	7 674	7 788	1,27%
OTP Bank	aktywny rynek-rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	55 020	Węgry	7 483	8 931	1,46%
PBG S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	17 259	Rzeczpospolita Polska	1 502	6 524	1,06%
PC Guard S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
PEKAES S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	124 631	Rzeczpospolita Polska	1 175	2 506	0,41%

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
POLSKIE GÓRNIC-TWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 300 080	Rzeczpospolita Polska	11 914	16 731	2,73%
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	157 768	Rzeczpospolita Polska	7 572	8 677	1,41%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 011 568	Rzeczpospolita Polska	40 561	55 535	9,06%
Plaza Centers N.V.	aktywny rynek-rynek regulowany	London Stock Exchange	26 000	Holandia	292	291	0,05%
Allgemeine Bauge-sellschaft Porr A.G.	aktywny rynek-rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	220	Austria	227	224	0,04%
PROCAD S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 000	Rzeczpospolita Polska	245	297	0,05%
Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych B. Wypychewicz S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 509	Rzeczpospolita Polska	241	905	0,15%
Radpol S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	199 230	Rzeczpospolita Polska	1 561	2 640	0,43%
Fabryka Kotłów Rafako S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	77 276	Rzeczpospolita Polska	419	1 121	0,18%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLDING A.G.	aktywny rynek-rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	47 599	Austria	15 724	21 098	3,44%
RHI A.G.	aktywny rynek-rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	1 500	Austria	154	228	0,04%
Zakłady Magnezytowe Ropczyce S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 513	Rzeczpospolita Polska	52	194	0,03%
Ruch S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	49 013	Rzeczpospolita Polska	784	1 655	0,27%
HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	aktywny rynek-rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	263 600	Turcja	2 827	3 676	0,60%
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment A.G.	aktywny rynek-rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	14 645	Austria	2 229	2 847	0,46%
Sekerbank TAS	aktywny rynek-rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	32 350	Turcja	565	648	0,11%
Stalprodukt S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 592	Rzeczpospolita Polska	475	3 603	0,59%
Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 280	Rzeczpospolita Polska	30	74	0,01%

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
TELFORCEONE S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 958	Rzeczpospolita Polska	257	282	0,05%
Torfarm S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 100	Rzeczpospolita Polska	238	279	0,05%
TRAVELPLANET.PL S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 456	Rzeczpospolita Polska	45	209	0,03%
Triton Development S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
Turkiye Halk Bankası A.Ş.	aktywny rynek-rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	33 935	Turcja	569	611	0,10%
TVN S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	356 946	Rzeczpospolita Polska	6 995	8 067	1,32%
Variant S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	29 688	Rzeczpospolita Polska	332	416	0,07%
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	aktywny rynek-rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	184 747,728	Turcja	988	1 149	0,19%
Yawał S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
Żurawie Wieżowe S.A.	aktywny rynek-rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Prawa do akcji- Razem			47 221		639	824	0,14%
<i>Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>			47 221		639	824	0,14%
Budvar Centrum S.A.	aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	24 273	Rzeczpospolita Polska	364	490	0,08%
Kredyt Inkaso S.A.	aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	22 948	Rzeczpospolita Polska	275	334	0,06%

	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PRAWA POBORU							
Prawa poboru- razem			35 274		-	63	0,01%
<i>Nienotowane na rynku aktywnym</i>			<i>35 274</i>		-	<i>63</i>	<i>0,01%</i>
ALCHEMIA S.A.	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
ATM GRUPA S.A.	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
Zakłady Odzieżowe Bytom S.A.	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
Ceramika Nowa Gala S.A.	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	35 260	Rzeczpospolita Polska	-	63	0,01%
ECARD S.A.	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
Zakłady Tworzyw Sztucznych Ząbkowice-ERG S.A.	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
Ferrum S.A.	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
Fon S.A.	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
Hygienika S.A.	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
Masters S.A.	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
PC Guard S.A.	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
Triton Development S.A.	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
Variant S.A.	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
Yawal S.A.	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
Żurawie Wieżowe S.A.	nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emi- tent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocent- owania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Dłużne papiery wartościowe -razem								106 852	144 983	147 034	23,98%
1. O terminie wykupu do 1 roku:								39 100	74 810	76 170	12,42%
a) Obligacje								34 800	33 275	33 976	5,54%
I. Notowane na innym aktywnym rynku								34 800	33 275	33 976	5,54%
OK0408	inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2008.04.12	zerokupo- nowe	24 800 000	24 800	23 103	23 895	3,90%
PS0608	inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2008.06.24	stałe	10 000 000	10 000	10 172	10 081	1,64%
b) Bony skarbowe								4 300	41 535	42 194	6,88%
II. Nienotowane na rynku aktywnym								4 300	41 535	42 194	6,88%
BS070822	nienoto- wane na rynku aktyw- nym	nie dotyczy	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2007.08.22	zerokupo- nowe	5 000 000	500	4 901	4 970	0,81%
BS071010	nienoto- wane na rynku aktyw- nym	nie dotyczy	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2007.10.10	zerokupo- nowe	10 000 000	1 000	9 749	9 886	1,61%
BS071219	nienoto- wane na rynku aktyw- nym	nie dotyczy	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2007.12.19	zerokupo- nowe	2 000 000	200	1 918	1 961	0,32%
BS080123	nienoto- wane na rynku aktyw- nym	nie dotyczy	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2008.01.23	zerokupo- nowe	16 000 000	1 600	15 365	15 636	2,55%
BS080220	nienoto- wane na rynku aktyw- nym	nie dotyczy	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2008.02.20	zerokupo- nowe	10 000 000	1 000	9 602	9 741	1,59%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								67 752	70 173	70 864	11,56%
a) Obligacje								67 752	70 173	70 864	11,56%
I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym								13 450	14 485	14 669	2,39%
Iz0816	aktywny rynek -rynek regulo- wanych	Giełda Papierów Warto- ściowych S.A.	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2016.08.24	indekso- wane	14 125 056	13 450	14 485	14 669	2,39%
II. Nienotowane na aktywnym rynku								20	2 000	2 012	0,33%
Echo Invest- ment S.A.	nienoto- wane na rynku aktyw- nym	nie dotyczy	Echo Invest- ment S.A.	Rzeczpo- spolita Polska	2013.05.25	zmiennie	2 000 000	20	2 000	2 012	0,33%
III. Notowane na innym aktywnym rynku								54 282	53 688	54 183	8,84%
DS0509	inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2009.05.24	stałe	5 950 000	5 950	6 154	6 075	0,99%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	Emi- tent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocent- owania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
OK0808	inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2008.08.12	zerokupo- nowe	3 650 000	3 650	3 309	3 460	0,56%
OK1208	inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2008.12.12	zerokupo- nowe	10 400 000	10 400	9 485	9 697	1,58%
WZ0118	inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2018.01.25	zmiennie	28 858 000	28 858	29 317	29 453	4,81%
WZ0911	inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	SKARB PAŃ- STWA	Rzeczpo- spolita Polska	2011.09.24	zmiennie	5 424 000	5 424	5 423	5 498	0,90%

Bilans (w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))		
	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
I. Aktywa	613 066	329 374
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 633	8 953
2) Należności	11 856	6 206
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	51 131	4 501
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	501 177	298 701
dłużne papiery wartościowe	102 828	103 926
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	44 269	11 013
dłużne papiery wartościowe	44 206	10 234
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	25 058	9 480
III. Aktywa netto (I-II)	588 008	319 894
IV. Kapitał Subfunduszu	470 904	272 599
1) Kapitał wpłacony	706 309	385 606
2) Kapitał wypłacony	(235 405)	(113 007)
V. Dochody zatrzymane	16 898	(1 067)
1) Zakumulowane nierozdysponowane przychody z lokat netto	784	(581)
2) Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 114	(486)
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	100 206	48 362
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	588 008	319 894
Liczba jednostek uczestnictwa	3 386 862,787	2 163 034,960
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	173,61	147,89

Rachunek wyniku z operacji (w tysiącach złotych, z wyjątkiem wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa (w zł))			
	1.01-30.06.2007 r.	1.01-31.12.2006 r.	1.01-30.06.2006 r.
I. Przychody z lokat	7 963	4 151	1 524
1) Dywidendy i inne udziały w zyskach	5 457	1 851	736
2) Przychody odsetkowe	2 506	2 294	754
3) Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	34
4) Pozostałe	0	6	-
II. Koszty Subfunduszu	6 598	4 646	1 612
1) Wynagrodzenie dla Towarzystwa	6 374	4 486	1 524
2) Koszty odsetkowe	-	-	-
3) Opłaty dla Depozytariusza	85	82	88
4) Podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej	114	47	-
5) Ujemne saldo różnic kursowych	25	31	-
6) Pozostałe	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	6 598	4 646	1 612
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 365	(495)	(88)
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	68 444	45 923	5 333
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	16 600	(482)	(2 554)
z tytułu różnic kursowych	18	232	209
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	51 844	46 405	7 887
z tytułu różnic kursowych	1 401	(187)	371
VII. Wynik z operacji (V+VI)	69 809	45 428	5 245
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	20,61	21,00	4,35

Zestawienie zmian w aktywach netto (w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))		
	1.01-30.06.2007 r.	1.01-31.12.2006 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	319 894	41 156
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	69 809	45 428
a) przychody z lokat netto	1 365	(495)
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 600	(482)
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	51 844	46 405
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	69 809	45 428
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (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:	198 305	233 310
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	320 703	344 875
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	122 398	111 565
6. łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	268 114	278 738
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	588 008	319 894
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	455 161	157 602
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 989 518,873	2 654 504,722
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	765 691,046	878 485,305
c) saldo zmian	1 223 827,827	1 776 019,417
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 045 147,437	3 055 628,564
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 658 284,650	892 593,604
c) saldo zmian	3 386 862,787	2 163 034,960
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	3 386 862,787	2 163 034,960
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	147,89	106,34
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	173,61	147,89
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	35,07%	39,07%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	147,17	107,18
data wyceny	2007.01.10	2006.01.02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	174,57	149,81
data wyceny	2007.06.26	2006.12.18
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	173,62	147,91
data wyceny	2007.06.29	2006.12.29
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	2,82%	2,85%

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 2007 roku do 30 czerwca 2007 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 dotyczy.
 - 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 wartości księgowej. Metody tej nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.
 - Należną dywidendę z akcji/prawo poboru akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy/poboru.
 - 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:
 - 2,75% dla jednostki uczestnictwaw 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 ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych 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 skorygowanej 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 wartości 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) 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 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:
 - 1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
 - 2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
 - 3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
 - 4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

10. Papiery wartościowe nowej emisji, które są dopuszczone do publicznego obrotu i których obrót zgodnie z warunkami emisji określonymi w szczególności w prospekcie emisyjnym lub zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa będzie dokonywany na rynku regulowanym, są traktowane jako papiery, dla których trudno jest określić, czy powyższy rynek będzie spełniał kryteria rynku aktywnego, więc takie papiery wyceniane są według wartości godziwej wyznaczonej zgodnie z pkt 9.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości.

Nota 2. Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. zł	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Z tytułu zbytych lokat	5 011	79
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 086	1 353
Z tytułu dywidendy	3 527	18
Z tytułu odsetek	1	2
Pozostałe, w tym:	2 231	4 754
- z tytułu zapisów na papiery wartościowe	2 229	4 754

Nota 3. Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Z tytułu nabytych aktywów	20 136	3 132
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 407	3 893
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 682	1 368
Z tytułu rezerw	-	-
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 833	1 087
Zobowiązania wobec TFI	1 514	968

Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

30.06.2007 r.			
Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
I. Banki			4 633
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	4 633	4 633

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

1.01.2007 r.-30.06.2007 r.			
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	Waluta	Wartość na 30.06.2007 r. w danej walucie w tys.	Wartość na 30.06.2007 r. w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			6 369
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	5 983	5 983
2. Bank Zachodni WBK S.A.	CZK	462	61
3. Bank Zachodni WBK S.A.	EUR	72	271
4. Bank Zachodni WBK S.A.	USD	17	48
5. Bank Zachodni WBK S.A.	GBP	1	6

1.01.2006 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 walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			535
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	203	203
2. Bank Zachodni WBK S.A.	CZK	121	17
3. Bank Zachodni WBK S.A.	EUR	73	280
4. Bank Zachodni WBK S.A.	USD	12	35

1.01.2006 r.-30.06.2006 r.			
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	Waluta	Wartość na 30.06.2006 r. w danej walucie w tys. zł	Wartość na 30.06.2006 r. w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			491
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	46	46
2. Bank Zachodni WBK S.A.	CZK	14	2
3. Bank Zachodni WBK S.A.	EUR	105	425
4. Bank Zachodni WBK S.A.	USD	6	18

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	Udział w aktywach w %
I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku			
1. Ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o stałym oprocentowaniu)	niskie	53 208	8,67%
2. Ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o zmiennym oprocentowaniu)	średnie	5 498	0,90%
	wysokie	29 453	4,81%
3. Ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy inflacji (obligacje indeksowane inflacją)	wysokie	14 669	2,39%
I. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku			
1. Ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o stałym oprocentowaniu)	niskie	42 194	6,88%
2. Ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o zmiennym oprocentowaniu)	średnie	2 012	0,33%

- 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 %
I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		
1. SKARB PAŃSTWA	102 828	16,77%
II. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		
1. Echo Investment S.A.	2 012	0,33%
2. SKARB PAŃSTWA	42 194	6,88%

- 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 %
I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		
1. Akcje		
a) CZK	11 876	1,94%
b) EUR	40 045	6,53%
c) GBP	291	0,05%
d) HUF	14 737	2,41%
e) TRY	10 626	1,74%
f) USD	18 125	2,96%

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 31.12.2006 r. w tys. zł
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	51 131	4 501
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	51 131	4 501
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	-	-
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-

Nota 8. Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy.

Nota 9. Waluty i różnice kursowe

30.06.2007 r.			
Walutowa struktura pozycji bilansu	Waluta	Wartość w walucie w tys.	Wartość w tys. zł
Aktywa	PLN		613 066
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN		4 633
	PLN	4 633	4 633
Należności	PLN		11 856
	PLN	11 539	11 539
	CZK	1 266	166
	EEK	0	0
	EUR	10	37
	HUF	7 468	114
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	PLN		51 131
	PLN	51 131	51 131
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	PLN		501 177
	PLN	405 477	405 477
	CZK	90 587	11 876
	EUR	10 634	40 045
	GBP	52	291
	HUF	962 322	14 737
	TRY	4 991	10 626
	USD	6 476	18 125
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN		44 269
	PLN	44 269	44 269
Nieruchomości		-	-
Pozostałe aktywa		-	-
Zobowiązania	PLN		25 058
	PLN	24 877	24 877
	EUR	37	139
	EEK	174	42

31.12.2006 r.			
Walutowa struktura pozycji bilansu	Waluta	Wartość w walucie w tys.	Wartość w tys. zł
Aktywa	PLN		329 374
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		-	-
Zobowiązania	PLN		9 480
	PLN	9 480	9 480

1.01.2007 r.-30.06.2007 r.				
Dodatknie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu				
Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	18	1 401	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	18	1 401	-	-

1.01.2006 r.-31.12.2006 r.				
Dodatknie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu				
Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	232	-	-	187
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	232	-	-	187

1.01.2006 r.-30.06.2006 r.				
Dodatknie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu				
Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	209	37 ¹	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	209	391	-	-

Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	Kurs w stosunku do zł	Waluta
1. Dolar amerykański	2,7989	USD
2. Euro	3,7658	EUR
3. Forint	1,5314	100 HUF
4. Funt szterling	5,6005	GBP
5. Korona czeska	0,1311	CZK
6. Korona estońska	0,2407	EEK
7. Lira turecka	2,1292	TRY

Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

1.01.2007 r.-30.06.2007 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	16 600	51 844
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

1.01.2006 r.-31.12.2006 r.		
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. zł	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. zł
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	(482)	46 405
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

1.01.2006 r.-30.06.2006 r.		
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. zł	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. zł
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	(2 554)	7 887
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

Nota 11. Koszty Subfunduszu

Towarzystwo nie pokrywa kosztów Subfunduszu.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa w tys. zł	1.01-30.06.2007 r.	1.01-31.12.2006 r.	1.01-30.06.2006 r.
Część stała wynagrodzenia	6 374	4 486	1 524

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	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. zł	588 008	319 894	41 156
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w zł	173,61	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**
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 funduszu i ich zmian**
Nie wystąpiły.

Oświadczenie Depozytariusza

Poznań, dnia 22 sierpnia 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 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Maciej Pietrucha
Dyrektor
Centrum Usług Rozliczeniowych

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz LUKAS Stabilnego Wzrostu

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2007 ROKU

Spis treści

Raport niezależnego biegłego rewidenta	68
Oświadczenie Zarządu	69
Zestawienie lokat	70
Bilans	80
Rachunek wyniku z operacji	80
Zestawienie zmian w aktywach netto	81
Noty objaśniające	82
Informacja dodatkowa	91
Oświadczenie Depozytariusza	92

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego sprawozdania jednostkowego Subfun- duszu LUKAS Stabilnego Wzrostu Funduszu LUKAS Fun- duszu Inwestycyjnego Otwartego, obejmującego okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego 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 30 czerwca 2007 roku o wartości 1 006 697 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 1 084 780 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 95 440 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 103 027 tys. złotych, oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Zarząd BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego śródrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego śródrocznego sprawozdania jednostkowego.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta *Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych*, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone śródroczne sprawozdanie jednostkowe, nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu Funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

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, 22 sierpnia 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 Stabilnego Wzrostu Funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku.
2. Bilans funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 084 780 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 95 440 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku.
5. Noty objaśniające.
6. Informację dodatkową.

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

Anna Jasiewicz
Dyrektor ds. Wycen
Funduszy i Portfeli

Michał Zimpel
Członek Zarządu

Leszek Kasperski
Członek Zarządu

Krzysztof Człapowski
Członek Zarządu

Krzysztof Grzegorek
Prezes Zarządu

Data: 22 sierpnia 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: 22 sierpnia 2007 r.

Zestawienie lokat

1) Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2007 r.			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	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	179 902	324 175	28,51%	144 778	270 336	25,83%
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	364	490	0,04%	1 953	2 406	0,23%
4. Prawa poboru	0	0	0,00%	-	823	0,08%
5. Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
6. Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	671 882	682 032	59,97%	654 431	676 533	64,63%
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%
SUMA	852 148	1 006 697	88,52%	801 471	950 407	90,80%

2) Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje - RAZEM			8 955 090,849		179 902	324 175	28,51%
<i>1. Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>			<i>8 955 090,849</i>		<i>179 902</i>	<i>324 175</i>	<i>28,51%</i>
1. ABB Asea Brown Boveri Ltd.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Zurich Stock Exchange	43 500	Szwajcaria	1 489	2 749	0,24%
2. CEZ A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	37 970	Czechy	4 438	5 456	0,48%
3. Orco Property Group	Aktywny rynek - rynek regulowany	EURONEXT PARIS	2 505	Luksemburg	1 158	1 107	0,10%
4. AS BALTIKA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tallin Stock Exchange	15 000	Estonia	500	443	0,04%
5. AREVA CI	Aktywny rynek - rynek regulowany	EURONEXT PARIS	150	Francja	294	448	0,04%
6. Bayerische Motoren Werke A.G.	Aktywny rynek - rynek regulowany	FRANKFURT EXCHANGE XETRA	1 500	Niemcy	236	271	0,02%
7. Erste Bank Der Oesterreichischen Sparkassen A.G.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	19 700	Austria	4 046	4 288	0,38%
8. Immoeast A.G.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	13 660	Austria	529	539	0,05%
9. RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLDING A.G.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	33 562	Austria	8 716	14 876	1,31%
10. RHI A.G.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	1 500	Austria	159	228	0,02%
11. Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment A.G.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	12 950	Austria	1 648	2 518	0,22%
12. STRABAG A.G.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	1 666	Niemcy	1 655	1 637	0,14%
13. Plaza Centers N.V.	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	10 050	Holandia	111	113	0,01%
14. MOL Magyar Olaj-és Gazipari Nyilvánosan Mukodo Reszvenytársasag	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	9 377	Węgry	3 327	3 978	0,35%
15. OTP Bank	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	30 890	Węgry	4 175	5 014	0,44%
16. SIÓDMY NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY IMIENIA KAZIMIERZA WIELKIEGO S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
17. NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OCTAVA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
18. NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY PIAST S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
19. Agora S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	72 590	Rzeczpospolita Polska	3 181	3 060	0,27%
20. ALCHEMIA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
21. ALMA MARKET S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 091	Rzeczpospolita Polska	527	1 067	0,09%
22. Ambra S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	29 326	Rzeczpospolita Polska	428	489	0,04%
23. Artman S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 409	Rzeczpospolita Polska	346	433	0,04%
24. ATM GRUPA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
25. Bank BPH S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	33 140	Rzeczpospolita Polska	18 525	31 317	2,75%
26. BRE BANK S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	30 692	Rzeczpospolita Polska	6 219	16 727	1,47%
27. Budimex S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	96 989	Rzeczpospolita Polska	8 674	12 124	1,07%
28. Zakłady Odzieżowe Bytom S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
29. CCC S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	34 075	Rzeczpospolita Polska	342	2 656	0,23%
30. Ceramika Nowa Gala S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	12 035	Rzeczpospolita Polska	79	82	0,01%
31. Ciech S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	16 470	Rzeczpospolita Polska	1 791	2 849	0,25%
32. Cinema City International N.V.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	71 842	Holandia	1 396	2 532	0,22%
33. Comarch S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	25 000	Rzeczpospolita Polska	1 258	5 138	0,45%
34. Decora S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 956	Rzeczpospolita Polska	152	273	0,02%

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
35. Polski Koncern Mięsny DUDA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	159 168	Rzeczpospolita Polska	1 193	2 093	0,18%
36. Firma Chemiczna Dwory S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	14 170	Rzeczpospolita Polska	525	2 762	0,24%
37. ECARD S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
38. Echo Investment S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	43 845	Rzeczpospolita Polska	721	4 797	0,42%
39. Elektrobudowa S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 232	Rzeczpospolita Polska	65	1 121	0,10%
40. Eldorado S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 110	Rzeczpospolita Polska	56	342	0,03%
41. Elektrotim S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 000	Rzeczpospolita Polska	108	323	0,03%
42. Przedsiębiorstwo Elektromontażowe Elkop S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
43. Energomontaż Północ S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	17 576	Rzeczpospolita Polska	229	464	0,04%
44. Energopol - Południe S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
45. Erbud S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 900	Rzeczpospolita Polska	245	417	0,04%
46. Zakłady Tworzyw Sztucznych Ząbkowice-ERG S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
47. EUROCASH S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	103 955	Rzeczpospolita Polska	322	1 133	0,10%
48. Ferrum S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
49. Fon S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
50. Fortis Bank Polska S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 423	Rzeczpospolita Polska	235	986	0,09%
51. GETIN HOLDING S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	932 695	Rzeczpospolita Polska	1 379	14 765	1,30%
52. Gino Rossi S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	15 812	Rzeczpospolita Polska	302	395	0,04%

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. Hydrobudowa Śląsk S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 497	Rzeczpospolita Polska	172	1 052	0,09%
54. Hygienika S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
55. ING Bank Śląski S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 330	Rzeczpospolita Polska	1 145	1 334	0,12%
56. Inter Cars S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	21 867	Rzeczpospolita Polska	621	3 037	0,27%
57. Jutrzenka S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	798	Rzeczpospolita Polska	62	183	0,02%
58. Grupa Kęty S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 906	Rzeczpospolita Polska	1 380	1 822	0,16%
59. KGHM Polska Miedź S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	153 316	Rzeczpospolita Polska	17 443	16 481	1,45%
60. Koelner S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	68 463	Rzeczpospolita Polska	784	4 655	0,41%
61. Grupa Kolastyna S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	143 794	Rzeczpospolita Polska	506	940	0,08%
62. Kopex S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	46 305	Rzeczpospolita Polska	2 316	2 764	0,24%
63. LENA LIGHTING S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	12 892	Rzeczpospolita Polska	125	158	0,01%
64. MCI MANAGEMENT S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	114 649	Rzeczpospolita Polska	132	4 299	0,38%
65. Zakłady Dziewiarskie Mewa S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	128 597	Rzeczpospolita Polska	309	441	0,04%
66. Bank Millennium S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	637 441	Rzeczpospolita Polska	4 831	8 268	0,73%
67. MONNARI TRADE S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	29 074	Rzeczpospolita Polska	611	1 067	0,09%
68. Mostostal Warszawa S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	69 489	Rzeczpospolita Polska	949	3 196	0,28%
69. Masters S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
70. Multimedia Polska S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	166 589	Rzeczpospolita Polska	2 149	1 962	0,17%

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. Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	25 002	Rzeczpospolita Polska	263	613	0,05%
72. Nordea Bank Polska S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	239	Rzeczpospolita Polska	6	8	0,00%
73. Orbis S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	158 615	Rzeczpospolita Polska	4 671	13 244	1,16%
74. PBG S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	11 840	Rzeczpospolita Polska	379	4 476	0,39%
75. PC Guard S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
76. PEKAES S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	25 000	Rzeczpospolita Polska	326	503	0,05%
77. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 199 891	Rzeczpospolita Polska	7 293	11 153	0,98%
78. Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	150 792	Rzeczpospolita Polska	7 127	8 294	0,73%
79. POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	743 849	Rzeczpospolita Polska	20 942	40 837	3,59%
80. FABRYKA KOSMETYKÓW POLLENA-EWA S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	22 082	Rzeczpospolita Polska	182	775	0,07%
81. PROCAD S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 289	Rzeczpospolita Polska	508	615	0,05%
82. Radpol S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	84 350	Rzeczpospolita Polska	665	1 118	0,10%
83. Fabryka Kotłów Rafako S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	199 710	Rzeczpospolita Polska	765	2 896	0,26%
84. Zakłady Magnezytowe Ropczyce S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 043	Rzeczpospolita Polska	58	234	0,02%
85. Ruch S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	62 143	Rzeczpospolita Polska	994	2 099	0,19%
86. Stalprodukt S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 209	Rzeczpospolita Polska	25	1 681	0,15%
87. Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 567	Rzeczpospolita Polska	176	381	0,03%
88. TELFORCEONE S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	12 324	Rzeczpospolita Polska	348	388	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
89. Torfarm S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	600	Rzeczpospolita Polska	41	54	0,01%
90. TRAVELPLANET. PL S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	15 951	Rzeczpospolita Polska	287	1 356	0,12%
91. Triton Development S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
92. TVN S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	199 313	Rzeczpospolita Polska	1 650	4 504	0,40%
93. Variant S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
94. Zakłady Przemysłu Jedwabniczego Wistil S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 994	Rzeczpospolita Polska	250	499	0,04%
95. Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	40 003	Rzeczpospolita Polska	387	560	0,05%
96. Yawal S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
97. Żurawie Wieżowe S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
98. DOGAN SİRKETLER GRUBU HOLDING A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	397 421,679	Turcja	2 078	2 234	0,20%
99. TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	260 757	Turcja	2 584	4 081	0,36%
100. HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	258 900	Turcja	2 451	3 611	0,32%
101. Sekerbank TAS	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	67 784	Turcja	1 302	1 357	0,12%
102. Türkiye Halk Bankası A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	75 760	Turcja	1 276	1 363	0,12%
103. YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	261 521,170	Turcja	1 300	1 626	0,14%
104. YAPI KREDİ KORAY	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	12 064	Turcja	106	108	0,01%
105. Central European Distribution Corporation Ltd.	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	34 950	Stany Zjednoczone	2 753	3 387	0,30%
106. Central European Media Enterprises Ltd.	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	23 620	Bremudy	4 395	6 451	0,57%

	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
PRAWA DO AKCJI							
Prawa do akcji - RAZEM			24 273		364	490	0,04%
<i>1. Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>			<i>24 273</i>		<i>364</i>	<i>490</i>	<i>0,04%</i>
1. Budvar Centrum S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	24 273	Rzeczpospolita Polska	364	490	0,04%

	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
PRAWA POBORU							
Prawa poboru - RAZEM			15		0	0	0,00%
<i>1. Nienotowane na aktywnym rynku</i>			<i>15</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0,00%</i>
1. ALCHEMIA S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
2. ATM GRUPA S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
3. Zakłady Odzieżowe Bytom S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
4. Ceramika Nowa Gala S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
5. ECARD S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
6. Zakłady Tworzyw Sztucznych Ząbkowice-ERG S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
7. Ferrum S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
8. Fon S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
9. Hygienika S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
10. Masters S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
11. PC Guard S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
12. Triton Development S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
13. Variant S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
14. Yawal S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
15. Żurawie Wieżowe S.A.	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emi- tent	Kraj siedziby emiten- ta	Termin wykupu	Warunki oprocen- towania	Wartość nominalna (w zł)	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procento- wy udział w ak- tywach ogółem
Dłużne papiery wartościowe - RAZEM								546 560	671 882	682 032	59,97%
I. O terminie wykupu do 1 roku								166 064	279 508	285 092	25,07%
1. Obligacje								148 112	106 580	109 299	9,61%
a) notowane na aktywnym rynku regulowanym								40 212	3 951	4 087	0,36%
SP0308	Aktywny rynek regulo- wany	Giełda Papierów Warto- ściowych w War- szawie S.A.	Skarb Pań- stwa	Rzeczpo- spolita Polska	2008.03.03	stałe	4 021 200	40 212	3 951	4 087	0,36%
b) notowane na innym aktywnym rynku								107 900	102 629	105 212	9,25%
OK0408	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	Skarb Pań- stwa	Rzeczpo- spolita Polska	2008.04.12	zeroku- ponowe	79 900 000	79 900	74 188	76 984	6,77%
PS0608	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	Skarb Pań- stwa	Rzeczpo- spolita Polska	2008.06.24	stałe	28 000 000	28 000	28 441	28 228	2,48%
2. Bony skarbowe								17 952	172 928	175 793	15,46%
a) nienotowane na rynku aktywnym								17 952	172 928	175 793	15,46%
BS070822	Nienio- towane na rynku aktyw- nym	Nie dotyczy	Skarb Pań- stwa	Rzeczpo- spolita Polska	2007.08.22	zeroku- ponowe	15 000 000	1 500	14 702	14 910	1,31%
BS071010	Nienio- towane na rynku aktyw- nym	Nie dotyczy	Skarb Pań- stwa	Rzeczpo- spolita Polska	2007.10.10	zeroku- ponowe	20 000 000	2 000	19 497	19 771	1,74%
BS071219	Nienio- towane na rynku aktyw- nym	Nie dotyczy	Skarb Pań- stwa	Rzeczpo- spolita Polska	2007.12.19	zeroku- ponowe	25 000 000	2 500	23 980	24 513	2,16%
BS080109	Nienio- towane na rynku aktyw- nym	Nie dotyczy	Skarb Pań- stwa	Rzeczpo- spolita Polska	2008.01.09	zeroku- ponowe	11 520 000	1 152	11 050	11 268	0,99%
BS080123	Nienio- towane na rynku aktyw- nym	Nie dotyczy	Skarb Pań- stwa	Rzeczpo- spolita Polska	2008.01.23	zeroku- ponowe	50 000 000	5 000	48 016	48 862	4,30%
BS080220	Nienio- towane na rynku aktyw- nym	Nie dotyczy	Skarb Pań- stwa	Rzeczpo- spolita Polska	2008.02.20	zeroku- ponowe	50 000 000	5 000	48 012	48 708	4,28%
BS080319	Nienio- towane na rynku aktyw- nym	Nie dotyczy	Skarb Pań- stwa	Rzeczpo- spolita Polska	2008.03.19	zeroku- ponowe	8 000 000	800	7 671	7 761	0,68%

II. O terminie wykupu powyżej 1 roku								380 496	392 374	396 940	34,90%
1. Obligacje								380 496	392 374	396 940	34,90%
<i>a) notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>								67 420	69 414	72 542	6,38%
DZ1111	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2011.11.24	zmiennie	8 000 000	8 000	7 964	8 189	0,72%
IzO816	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2016.08.24	indeksowane	54 330 529,46	51 734	53 862	56 421	4,96%
DZO811	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2011.08.18	zmiennie	7 686 000	7 686	7 588	7 932	0,70%
<i>b) notowane na innym aktywnym rynku</i>								312 996	314 960	316 348	27,81%
OKO808	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008.08.12	zerokuponowe	6 000 000	6 000	5 436	5 687	0,50%
OK1208	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008.12.12	zerokuponowe	28 900 000	28 900	26 353	26 946	2,37%
DSO509	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2009.05.24	stałe	104 600 000	104 600	107 524	106 793	9,39%
PSO310	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2010.03.24	stałe	7 700 000	7 700	7 781	7 906	0,69%
WZO911	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2011.09.24	zmiennie	27 596 000	27 596	27 539	27 974	2,46%
WZO118	Inny aktywny rynek	MTS Poland S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2018.01.25	zmiennie	138 200 000	138 200	140 327	141 042	12,40%
<i>c) nienotowane na rynku aktywnym</i>								80	8 000	8 050	0,71%
EchoInvestment 130525	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Rzeczpospolita Polska	2013.05.25	zmiennie	8 000 000	80	8 000	8 050	0,71%

Bilans		
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))		
	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
I. Aktywa	1 137 237	1 046 711
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 385	16 742
2. Należności	57 164	32 553
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	64 991	47 009
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	822 854	893 930
- dłużne papiery wartościowe	498 189	621 188
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	183 843	56 477
- dłużne papiery wartościowe	183 843	55 345
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	52 457	64 958
III. Aktywa netto	1 084 780	981 753
IV. Kapitał Subfunduszu	782 508	774 921
1. Kapitał wpłacony	1 277 775	1 076 195
2. Kapitał wypłacony	(495 267)	(301 274)
V. Dochody zatrzymane	153 618	71 530
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	18 624	12 947
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	134 994	58 583
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	148 654	135 302
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	1 084 780	981 753
Liczba jednostek uczestnictwa	5 879 604,869	5 827 368,426
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	184,50	168,47

Rachunek wyniku z operacji			
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem wyniku na jednostkę uczestnictwa w złotych)			
	1.01.2007 r.	1.01.2006 r.	1.01.2006 r.
	- 30.06.2007 r.	- 31.12.2006 r.	30.06.2006 r.
I. Przychody z lokat	18 195	26 016	11 249
1. Dywidendy	4 594	4 008	1 447
2. Przychody odsetkowe	13 600	21 873	9 671
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	121	131
4. Pozostałe	1	14	-
II. Koszty Subfunduszu	12 518	17 337	7 829
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	12 231	17 173	7 718
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla Depozytariusza	92	98	110
4. Podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej	91	66	-
5. Koszty odsetkowe	-	-	1
6. Ujemne saldo różnic kursowych	104	-	-
7. Pozostałe	-	-	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	12 518	17 337	7 829
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	5 677	8 679	3 420
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	89 763	123 349	38 362
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	76 411	50 214	26 408
- z tytułu różnic kursowych	(507)	326	139
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	13 352	73 135	11 954
- z tytułu różnic kursowych	(319)	(839)	1 100
VII. Wynik z operacji (V+VI)	95 440	132 028	41 782
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	16,23	22,66	8,61

Zestawienie zmian w aktywach netto (w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))		
	1.01.2007 r. -30.06.2007 r.	1.01.2006 r. -31.12.2006 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	981 753	558 852
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	95 440	132 028
a) przychody z lokat netto	5 677	8 679
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	76 411	50 214
c) wzrost/spadek niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	13 352	73 135
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku w operacji	95 440	132 028
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:	7 587	290 873
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	201 580	519 183
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	193 993	228 310
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	103 027	422 901
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 084 780	981 753
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 058 391	738 456
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 141 800,417	3 321 059,044
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 094 563,974	1 472 012,350
c) saldo zmian	47 236,443	1 849 046,694
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	9 024 741,533	7 882 941,116
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 150 136,664	2 055 572,690
c) saldo zmian	5 874 604,869	5 827 368,426
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	5 874 604,869	5 827 368,426
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	168,47	140,47
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	184,50	168,47
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	19,19%	19,93%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym data wyceny	168,23 2007.01.10	141,06 2006.01.02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym data wyceny	184,81 2007.06.26	169,64 2006.12.18
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym data wyceny	184,50 2007.06.29	168,47 2006.12.29
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto		
	2,39%	2,32%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	2,33%	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 2007 roku do 30 czerwca 2007 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/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:
 - 2,25% dla jednostki uczestnictwaw 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, skorygowanej 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, wartość 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) 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 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:
 - 1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
 - 2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
 - 3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
 - 4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

10. Papiery wartościowe nowej emisji, które są dopuszczone do publicznego obrotu i których obrót zgodnie z warunkami emisji określonymi w szczególności w prospekcie emisyjnym lub zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa będzie dokonywany na rynku regulowanym, są traktowane jako papiery, dla których trudno jest określić czy powyższy rynek będzie spełniał kryteria rynku aktywnego, więc takie papiery wyceniane są według wartości godziwej wyznaczonej zgodnie z pkt 9.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości.

Nota 2. Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. zł	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Z tytułu zbytych lokat	51 677	27 535
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	378	227
Z tytułu dywidendy	2 880	33
Z tytułu odsetek	1	4
Pozostałe, w tym:	2 228	4 754
- zapisy na papiery wartościowe	2 228	4 754

Nota 3. Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Z tytułu nabytych aktywów	46 261	50 758
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 233	7 818
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	2 205	3 840
Z tytułu rezerw	-	-
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 758	2 542
- zobowiązania wobec TFI	2 218	2 117

Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

30.06.2007 r.			
Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość w danej walucie na dzień bilansowy w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
I. Banki			8 385
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	5 796	5 796
2. Bank Zachodni WBK S.A.	USD	586	1 639
3. Bank Zachodni WBK S.A.	EUR	252	950
4. Bank Zachodni WBK S.A.	CAD	0	0

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
I. Banki			16 742
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	16 742	16 742

1.01.2007 r.-30.06.2007 r.			
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu	Waluta	Wartość na 30.06.2007 r. na 30.06.2007 r. w danej walucie w tys.	Wartość w tys. zł
I. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			5 496
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	4 833	4 833
2. Bank Zachodni WBK S.A.	USD	92	257
3. Bank Zachodni WBK S.A.	EUR	72	271
4. Bank Zachodni WBK S.A.	GBP	1	6
5. Bank Zachodni WBK S.A.	CHF	34	77
6. Bank Zachodni WBK S.A.	CAD	0	0
7. Bank Zachodni WBK S.A.	CZK	395	52

1.01.2006 r.-31.12.2006 r.			
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu	Waluta	Wartość na 31.12.2006 r. w danej walucie w tys.	Wartość na 31.12.2006 r. w tys. zł
I. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			708
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	311	311
2. Bank Zachodni WBK S.A.	USD	59	172
3. Bank Zachodni WBK S.A.	EUR	51	195
4. Bank Zachodni WBK S.A.	GBP	2	11
5. Bank Zachodni WBK S.A.	CHF	8	19

1.01.2006 r.-30.06.2006 r.			
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu	Waluta	Wartość na 30.06.2006 r. w danej walucie w tys.	Wartość na 30.06.2006 r. w tys. zł
I. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			653
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	93	93
2. Bank Zachodni WBK S.A.	USD	93	297
3. Bank Zachodni WBK S.A.	CHF	11	27
4. Bank Zachodni WBK S.A.	EUR	51	208
5. Bank Zachodni WBK S.A.	GBP	5	28

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
I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku			
1. Ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o stałym oprocentowaniu)	Niskie	256 631	22,56%
2. Ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o zmiennym oprocentowaniu)	Średnie	44 095	3,88%
	Wysokie	141 042	12,40%
3. Ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy inflacji (obligacje indeksowane inflacją)	Wysokie	56 421	4,96%
II. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku			
1. Ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o stałym oprocentowaniu)	Niskie	175 793	15,46%
2. Ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o zmiennym oprocentowaniu)	Średnie	8 050	0,71%

- 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 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	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		
1. SKARB PAŃSTWA	498 189	43,80%
II. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		
1. SKARB PAŃSTWA	175 793	15,46%
2. Echo Investement S.A.	8 050	0,71%

- 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
I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		
1. Akcje		
a) CHF	2 749	0,24%
b) CZK	5 455	0,48%
c) EUR	26 356	2,32%
d) GBP	113	0,01%
e) HUF	8 992	0,79%
f) TRY	14 380	1,27%
g) USD	9 838	0,87%

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 31.12.2006 r. w tys. zł
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	64 991	47 009
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	64 991	47 009
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	-	-
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-

Nota 8. Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy.

Nota 9. Waluty i różnice kursowe

30.06.2007 r.			
Walutowa struktura pozycji bilansu	Waluta	Wartość w walucie w tys.	Wartość w tys. zł
Aktywa	PLN		1 137 237
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN		8 385
	PLN	5 796	5 796
	USD	586	1 639
	EUR	252	950
	CAD	0	0
Należności	PLN		57 164
	PLN	57 101	57 101
	CHF	5	11
	EUR	11	41
	CAD	0	0
	CZK	31	4
	EEK	0	0
	HUF	457	7
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	PLN	64 991	64 991
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	PLN		822 854
	PLN	754 971	754 971
	TRY	6 754	14 380
	CZK	41 609	5 455
	EUR	6 999	26 356
	USD	3 515	9 838
	CHF	1 209	2 749
	GBP	20	113
	HUF	587 175	8 992
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN	183 843	183 843
Nieruchomości	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-
Zobowiązania	PLN		52 457
	PLN	52 457	52 457

31.12.2006 r.			
Walutowa struktura pozycji bilansu	Waluta	Wartość w walucie w tys.	Wartość w tys. zł
Aktywa	PLN		1 046 711
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	-	-	-
Zobowiązania	PLN		64 958
	PLN	64 958	64 958

1.01.2007 r.-30.06.2007 r.				
Dodatknie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu				
Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	-	-	507	319
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	-	-	507	319

1.01.2006 r.-31.12.2006 r.				
Dodatknie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu				
Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	326	-	-	839
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	326	-	-	839

1.01.2006 r.-30.06.2006 r.				
Dodatknie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu				
Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe w tys.		Ujemne różnice kursowe w tys.	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	139	1100	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	139	1100	-	-

Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	Kurs w stosunku do zł	Waluta
1. Dolar amerykański	2,7989	USD
2. Euro	3,7658	EUR
3. Frank szwajcarski	2,2730	CHF
4. Lira turecka	2,1292	TRY
5. Korona czeska	0,1311	CZK
6. Funt szterling	5,6005	GBP
7. Forint węgierski	1,5314	100 HUF
8. Korona estońska	0,2407	EEK
9. Dolar kanadyjski	2,6527	CAD

Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

1.01.2007 r.-30.06.2007 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	76 411	13 352
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

1.01.2006 r.-31.12.2006 r.		
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. zł	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. zł
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	58 583	135 302
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

1.01.2006 r.-30.06.2006 r.		
Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. zł	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. zł
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	26 408	11 954
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)	1.01.2007 r. -30.06.2007 r.	1.01.2006 r. -31.12.2006 r.	1.01.2006 r. -30.06.2006 r.
Część stała wynagrodzenia	12 231	17 173	7 718

Nota 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. zł	1 084 780	981 753	558 852
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w zł	184,50	168,47	140,47

Informacja dodatkowa

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie dotyczy.

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt wyceny aktywów netto na jednostkę 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 22 sierpnia 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 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Maciej Pietrucha
Dyrektor
Centrum Usług Rozliczeniowych

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz LUKAS Lokacyjny

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2007 ROKU

Spis treści

Raport niezależnego biegłego rewidenta	94
Oświadczenie Zarządu	95
Zestawienie lokat	96
Bilans	98
Rachunek wyniku z operacji	98
Zestawienie zmian w aktywach netto	99
Noty objaśniające	100
Informacja dodatkowa	106
Oświadczenie Depozytariusza	107

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego sprawozdania jednostkowego Subfun- duszu LUKAS Lokacyjny Funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, obejmującego okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu LUKAS Lokacyjny Funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Poznaniu, przy placu Wolności 15 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku o wartości 26 225 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 27 548 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 322 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 4 983 tys. złotych, oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Zarząd BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego śródrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego śródrocznego sprawozdania jednostkowego.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta *Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych*, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone śródroczne sprawozdanie jednostkowe, nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu LUKAS Lokacyjny Funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

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, 22 sierpnia 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 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku.
2. Bilans funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 27 548 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 322 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku.
5. Noty objaśniające.
6. Informację dodatkową.

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

Anna Jasiewicz
Dyrektor ds. Wycen
Funduszy i Portfeli

Michał Zimpel
Członek Zarządu

Leszek Kasperski
Członek Zarządu

Krzysztof Człapowski
Członek Zarządu

Krzysztof Grzegorek
Prezes Zarządu

Data: 22 sierpnia 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: 22 sierpnia 2007 r.

Zestawienie lokat

1) Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2007 r.			31.12.2006 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	-	-	-	-	-	-
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
4. Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
5. Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
6. Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	25 998	26 225	87,84%	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. Waluty	-	-	-	-	-	-
17. Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
18. Statki Morskie	-	-	-	-	-	-
19. Inne	-	-	-	-	-	-
SUMA	25 998	26 225	87,84%	17 180	17 217	58,98%

2) Tabele uzupełniające

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emi- tent	Kraj siedziby emiten- ta	Termin wykupu	Warunki oprocento- wania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procento- wy udział w ak- tywach ogółem
Dłużne papiery wartościowe - RAZEM								27 500	25 998	26 225	87,84%
I. O terminie wykupu do 1 roku								7 100	5 298	5 254	17,60%
a) Obligacje								7 100	5 298	5 254	17,60%
<i>I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>								2 100	211	213	0,72%
1. SP0308	Aktywny rynek - rynek regulo- wany	Giełda P papierów Warto- ściowych w War- szawie S.A.	Skarb Pań- stwa	Rzeczpo- spolita Polska	2008.03.03	stałe	210 000	2 100	211	213	0,72%
<i>II. Notowane na innym aktywnym rynku</i>								5 000	5 087	5 041	16,88%
1. PS0608	Inny aktywny rynek	MTS- POLAND S.A.	Skarb Pań- stwa	Rzeczpo- spolita Polska	2008.06.24	stałe	5 000 000	5 000	5 087	5 041	16,88%
II. O terminie wykupu powyżej 1 roku								20 400	20 700	20 971	70,24%
a) Obligacje								20 400	20 700	20 971	70,24%
<i>I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym</i>								4 000	4 236	4 289	14,36%
1. DZ1111	Aktywny rynek - rynek regulo- wany	Giełda P papierów Warto- ściowych w War- szawie S.A.	Skarb Pań- stwa	Rzeczpo- spolita Polska	2011.11.24	zmiennie	1 100 000	1 100	1 110	1 126	3,77%
2. IZ0816	Aktywny rynek - rynek regulo- wany	Giełda P papierów Warto- ściowych w War- szawie S.A.	Skarb Pań- stwa	Rzeczpo- spolita Polska	2016.08.24	indekso- wane	3 045 551	2 900	3 126	3 163	10,59%
<i>II. Notowane na innym aktywnym rynku</i>								16 400	16 464	16 682	55,88%
1. WZ0911	Inny aktywny rynek	MTS- POLAND S.A.	Skarb Pań- stwa	Rzeczpo- spolita Polska	2011.09.24	zmiennie	7 900 000	7 900	7 909	8 008	26,82%
2. WZ0118	Inny aktywny rynek	MTS- POLAND S.A.	Skarb Pań- stwa	Rzeczpo- spolita Polska	2018.01.25	zmiennie	8 500 000	8 500	8 555	8 674	29,06%

Bilans		
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))		
	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
I. Aktywa	29 856	29 193
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	320	831
2) Należności	3 311	1 351
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	9 794
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	26 225	13 263
dłużne papiery wartościowe	26 225	13 263
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	3 954
dłużne papiery wartościowe	-	3 954
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	2 308	6 628
III. Aktywa netto (I-II)	27 548	22 565
IV. Kapitał Subfunduszu	27 199	22 538
1) Kapitał wpłacony	153 508	27 194
2) Kapitał wypłacony	(126 309)	(4 656)
V. Dochody zatrzymane	370	10
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	272	10
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	98	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	(21)	17
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	27 548	22 565
Liczba jednostek uczestnictwa	271 737,619	224 812,233
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	101,38	100,37

Rachunek wyniku z operacji		
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))		
	1.01-30.06.2007 r.	3.11-31.12.2006 r.
I. Przychody z lokat	603	42
1) Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
2) Przychody odsetkowe	603	42
3) Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
4) Pozostałe	-	-
II. Koszty Subfunduszu	341	32
1) Wynagrodzenie dla Towarzystwa	335	31
2) Koszty odsetkowe	-	-
3) Opłaty dla depozytariusza	6	1
4) Podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej	-	-
5) Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
6) Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	341	32
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	262	10
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	60	17
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	98	0
z tytułu różnic kursowych	-	-
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	(38)	17
z tytułu różnic kursowych	-	-
VII. Wynik z operacji (V+VI)	322	27
Wynik z operacji na przypadający na jednostkę uczestnictwa	1,18	0,12

Zestawienie zmian w aktywach netto		
(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))		
	1.01-30.06.2007 r.	3.11-31.12.2006 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	22 565	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	322	27
a) przychody z lokat netto	262	10
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	98	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(38)	17
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	322	27
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:	4 661	22 538
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	126 314	27 194
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	121 653	4 656
6. łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4 983	22 565
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	27 548	22 565
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	32 303	8 112
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-	-
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 252 925,714	271 246,948
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 206 000,328	46 434,715
c) saldo zmian	46 925,386	224 812,233
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	-	-
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 524 172,662	271 246,948
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 252 435,043	46 434,715
c) saldo zmian	271 737,619	224 812,233
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	271 737,619	224 812,233
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	100,37	100,00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	101,38	100,37
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	2,03%	2,29%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	100,40	99,96
data wyceny	2007.01.02	2006.11.06
data wyceny	-	2006.11.07
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	101,40	100,37
data wyceny	2007.06.18	2006.12.29
data wyceny	2007.06.25	2006.12.31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	101,37	100,37
data wyceny	2007.06.29	2006.12.29
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	2,09%	2,36%

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 2007 roku do 30 czerwca 2007 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 dotyczy.
 - 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 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.
 - 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 uczestnictwaw 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 sta-

nowią 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 Gieldzie 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, skorygowanej 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)–b) – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 7.
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

Należności subfunduszu w tys. zł	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Należności z tytułu zbytych lokat	995	-
Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	2 308	1 351
Pozostałe	8	-

Nota 3. Zobowiązania subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. zł	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Z tytułu nabytych aktywów	-	5 239
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	108	286
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	2 082	1 063
Pozostałe zobowiązania, w tym:	118	40
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłat za zarządzanie	49	25
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłat umorzeniowych/dystrybucyjnych	18	11
- zobowiązania publiczno-prawne	50	4

Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

30.06.2007 r.			
Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w tys. zł
I. Banki			320
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	320	320

1.01.2007 r.-30.06.2007 r.			
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań subfunduszu	Waluta	Wartość na 30.06.2007 r. w danej walucie w tys.	Wartość na 30.06.2007 r. w tys. zł
I. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			475
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	475	475

31.12.2006 r.			
Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w tys. zł
I. Banki			831
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	831	831

3.11.2006 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
I. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			282
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) 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 30.06.2007 r. w tys. zł	Udział w aktywach
I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku			
1. Ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o stałym oprocentowaniu)	Niskie	5 254	17,60%
2. Ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o zmiennym oprocentowaniu)	Średnie	9 134	30,59%
	Wysokie	8 674	29,06%
3. Ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy inflacji (obligacje indeksowane inflacją)	Wysokie	3 163	10,59%

- 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 30.06.2007 r. w tys. zł	Udział w aktywach
I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		
1. SKARB PAŃSTWA	26 225	87,84%

- 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 30.06.2007 r. w tys. zł	Wartość na 31.12.2006 r. w tys. zł
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	9 794
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
II. Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu, w tym:	-	-
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę 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

1.01.2007 r.-30.06.2007 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	98	(38)
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

3.11.2006 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)	1.01-30.06.2007 r.	3.11-31.12.2006 r.
Część stała wynagrodzenia	335	31

Nota 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Subfundusz LUKAS Lokacyjny funduszu LUKAS FIO został założony 3.11.2006 r.

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. zł	27 548	22 565
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w zł	101,38	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 22 sierpnia 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 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Maciej Pietrucha
Dyrektor
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
