

**SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

LUKAS
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Poznaniu, przy Placu Wolności 16 („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. o wartości 1.821.439 tys. złotych, połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 1.878.224 tys. złotych, połączony rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 124.040 tys. złotych, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 511.262 tys. złotych.

Odpowiedzialność Zarządu

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

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

okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

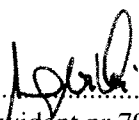
Opinia

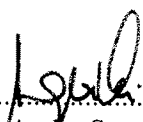
Naszym zdaniem, załączone połączone sprawozdanie finansowe LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2007 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść połączonego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

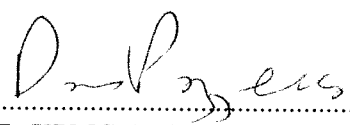
Inne kwestie

Stwierdzamy, że List BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. skierowany do uczestników każdego z Subfunduszy uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w § 37 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., nr 249, poz. 1859) i są one zgodne z danymi zawartymi w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

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


.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu


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


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

Warszawa, 14 kwietnia 2008 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Poznaniu, przy Placu Wolności 16 („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. o wartości 1.821.439 tys. złotych, połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 1.878.224 tys. złotych, połączony rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 124.040 tys. złotych, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 511.262 tys. złotych.

Odpowiedzialność Zarządu

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

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

okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

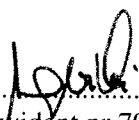
Opinia

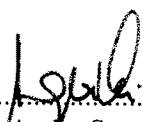
Naszym zdaniem, załączone połączone sprawozdanie finansowe LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2007 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść połączonego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

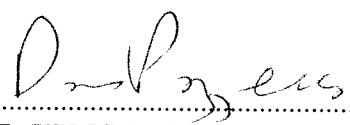
Inne kwestie

Stwierdzamy, że List BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. skierowany do uczestników każdego z Subfunduszy uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w § 37 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., nr 249, poz. 1859) i są one zgodne z danymi zawartymi w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

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


.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu


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


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

Warszawa, 14 kwietnia 2008 r.

pl. Wolności 16, 61-739 Poznań
tel.: +48 61 855 73 22
fax: +48 61 855 73 21

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 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) Zarząd BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe **LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, które obejmuje:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazujące składniki lokat w wysokości 1 821 439 tys. zł.
3. Połączony bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 878 224 tys. zł.
4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 124 040 tys. zł.
5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące łączną zmianę aktywów netto w wysokości 511 262 tys. zł.

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

Anna Jasiewicz
Dyrektor ds. Wycen Funduszy
(osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych funduszy)

Leszek Kasperski
Członek Zarządu

Krzysztof Człapowski
Członek Zarządu

Krzysztof Samotij
Prezes Zarządu

Data: 14 kwietnia 2008 r.

Podpis

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie	3
Połączone zestawienie lokat	9
Połączony bilans	10
Połączony rachunek wyniku z operacji	11
Połączone zestawienie zmian w aktywach netto	12

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 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.

Powyższe zmiany – zgodnie z postanowieniami statutu – zostały ogłoszone na stronach internetowych 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 nieokreślony.

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.

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

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu

1. Nie mniej niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości Aktywów Subfunduszu inwestowane jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Dobór lokat dla tej części Aktywów ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w średnim i długim horyzoncie czasowym, przy minimalizacji ryzyka niewypłacalności emitenta.
2. Nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje, instrumenty o podobnym charakterze.
3. Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.
4. Subfundusz może lokować do 10% (dziesięć procent) wartości swoich aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości aktywów Subfunduszu.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem - nie może przekroczyć 20% aktywów.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz może lokować do 20% (dwadzieścia 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% (czterdzieści 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% (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 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% (czterdzieści 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

61-739 Poznań, Pl. Wolności 16

Dane rejestrowe

Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000001132.

IV. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane roczne sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 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 Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51,
00-867 Warszawa

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

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 24 grudnia 2007r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859).

Połączone zestawienie lokat

1) Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2007 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	653 841	781 752	41,03%	317 958	491 203	33,84%
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	5 379	6 178	0,32%	3 736	4 561	0,31%
4. Prawa poboru	-	0	0,00%	-	1 369	0,09%
5. Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
6. Listy zastawne	6 506	6 547	0,34%	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	1 003 621	1 026 962	53,90%	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. Waluty	-	-	-	-	-	-
17. Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
18. Statki Morskie	-	-	-	-	-	-
19. Inne	-	-	-	829	829	0,06%
SUMA	1 669 347	1 821 439	95,59%	1 114 184	1 313 934	90,51%

Połączony bilans

(w tysiącach złotych)

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
I. Aktywa	1 905 431	1 451 704
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 939	28 418
2. Należności	33 028	42 173
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	10 025	67 179
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 632 164	1 237 396
- dłużne papiery wartościowe	844 496	741 632
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	189 275	76 538
- dłużne papiery wartościowe	182 466	74 340
II. Zobowiązania	27 207	84 742
III. Aktywa netto	1 878 224	1 366 962
IV. Kapitał Funduszu	1 498 977	1 111 755
1. Kapitał wpłacony	3 287 136	1 533 583
2. Kapitał wypłacony	(1 788 159)	(421 828)
V. Dochody zatrzymane	245 841	70 376
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	19 849	12 279
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	225 992	58 097
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	133 406	184 831
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji	1 878 224	1 366 962

Połączony rachunek wyniku z operacji

(w tysiącach złotych)

	01.01. - 31.12.2007 r.	01.01. - 31.12.2006 r.
I. Przychody z lokat	54 085	30 257
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	16 239	5 859
2. Przychody odsetkowe	37 845	24 257
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	121
4. Pozostałe	1	20
II. Koszty Funduszu	46 515	22 160
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	44 912	21 803
2. Opłaty dla Depozytariusza	632	199
3. Podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej	258	113
4. Koszty odsetkowe	138	-
5. Ujemne saldo różnic kursowych	575	45
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-
IV. Koszty funduszu netto	46 515	22 160
V. Przychody z lokat netto	7 570	8 097
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	116 470	170 439
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w tym:	167 895	49 732
- z tytułu różnic kursowych	(2 843)	558
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w tym:	(51 425)	120 707
- z tytułu różnic kursowych	(7 247)	(996)
VII. Wynik z operacji	124 040	178 536

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

(w tysiącach złotych)

	01.01- 31.12.2007 r.	01.01- 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:	124 040	178 536
a) przychody z lokat netto	7 570	8 097
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	167 895	49 732
c) wzrost spadek niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(51 425)	120 707
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku w operacji	124 040	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:	387 222	588 418
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 753 553	935 840
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	1 366 331	347 422
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	511 262	766 954
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 878 224	1 366 962
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 783 288	924 069

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2008 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla Lukas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przekazać na Państwa ręce sprawozdania finansowe Subfunduszy funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz połączone sprawozdanie finansowe funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta oraz oświadczeniem Depozytariusza. W sprawozdaniach znajdują Państwo między innymi szczegółowe dane dotyczące struktury portfela inwestycyjnego funduszu na dzień 31 grudnia 2007 roku.

W pierwszym półroczu 2007 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie dominowały wzrosty. W szczególności dotyczyły one akcji małych i średnich spółek, których cena giełdowa zaczęła znacząco odbiegać od ich wartości fundamentalnej. W drugim półroczu wzrosty wyhamowały z powodu problemów na amerykańskim rynku kredytów hipotecznych. Choć dotyczyły one głównie gospodarki USA, wywołały także spadki na giełdach wielu innych krajów. W Polsce najmocniejsze spadki zanotowały indeksy małych i średnich spółek. Ostatecznie rok 2007 zakończył się wzrostem indeksu WIG o 10,4%.

Roczne stopy zwrotu Subfunduszy funduszu LUKAS FIO kształtowały się następująco:

Nazwa Subfunduszu	Stopa zwrotu w okresie 31.12.2006 - 31.12.2007
LUKAS Akcyjny	16,53%
LUKAS Dynamiczny Polski	11,70%
LUKAS Stabilnego Wzrostu	7,72%
LUKAS Lokacyjny	2,24%

Zarządzający Subfunduszami funduszu LUKAS FIO od dłuższego czasu bardzo ostrożnie inwestowali w małe i średnie spółki. Ich akcje były wybierane do portfeli Subfunduszy tylko wtedy, gdy analiza fundamentalna pokazywała, że w długim terminie będą one dynamicznie się rozwijać. Dzięki tej strategii Lukas Dynamiczny Polski osiągnął najwyższą stopę zwrotu wśród funduszy zrównoważonych w perspektywie całego 2007 roku według grup porównawczych opartych o zestawienie Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami. Według tego samego zestawienia Lukas Akcyjny zajął z kolei trzecie miejsce pod względem stóp zwrotu w 2007 roku.

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 1 878 mln zł na koniec grudnia 2007 roku. Na dzień 31 grudnia 2007 łączna wartość aktywów netto zarządzanych przez BZ WBK AIB TFI S.A. wyniosła 22,46 mld zł, co plasuje Towarzystwo na drugim miejscu wśród towarzystw funduszy inwestycyjnych w Polsce pod względem wielkości zarządzanych aktywów.

Kończąc niniejszy list, pragniemy podziękować za zaufanie, jakim obdarzyli Państwo nasze Towarzystwo i podkreślić, że głównym celem naszych działań jest zapewnienie wysokiego poziomu satysfakcji wszystkim Uczestnikom funduszu LUKAS FIO.

Zarząd BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Krzysztof Samotij
Prezes Zarządu

Krzysztof Człapowski
Członek Zarządu

Leszek Kasperski
Członek Zarządu

Poznań, dnia 14 kwietnia 2008 r.

SPRAWOZDANIE
FINANSOWE

SUBFUNDUSZ LUKAS AKCYJNY
FUNDUSZU LUKAS FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO

za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku



WBK

| Fundusze Inwestycyjne Arka

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



**SUBFUNDUSZ LUKAS AKCYJNY
FUNDUSZU LUKAS
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**Raport uzupełniający opinię
z badania
sprawozdania jednostkowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.**

KPMG Audyt Sp. z o.o.
Raport uzupełniający opinię liczy 11 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.

Spis treści

1	Część ogólna raportu	3
1.1	Dane identyfikujące Subfundusz	3
1.1.1	Nazwa Subfunduszu	3
1.1.2	Podstawy prawne działalności Subfunduszu	3
1.2	Dane identyfikujące Fundusz	3
1.2.1	Nazwa Funduszu	3
1.2.2	Siedziba Funduszu	3
1.2.3	Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych	3
1.2.4	Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym	3
1.3	Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem	3
1.3.1	Podstawy prawne działalności Towarzystwa	3
1.3.2	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	4
1.3.3	Kierownik jednostki	4
1.4	Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]	4
1.5	Podstawy prawne	4
1.5.1	Regulacje prawne	4
1.5.2	Cel inwestycyjny	5
1.6	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.7	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2	Analiza finansowa Subfunduszu	7
2.1	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	7
2.1.1	Bilans	7
2.1.2	Rachunek wyniku z operacji	8
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.3	Interpretacja wskaźników	9
3	Część szczegółowa raportu	10
3.1	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2	Inwentaryzacja składników majątkowych Subfunduszu	10
3.3	Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów	10
3.4	Wskaźniki istotności przyjęte do badania	10
3.5	Noty objaśniające i informacja dodatkowa	11
3.6	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11

1 Część ogólna raportu

1.1 Dane identyfikujące Subfundusz

1.1.1 Nazwa Subfunduszu LUKAS Akcyjny

1.1.2 Podstawy prawne działalności Subfunduszu

LUKAS Akcyjny jest subfunduszem wydzielonym w LUKAS Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

LUKAS Akcyjny (zwany dalej Subfunduszem) nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

1.2 Dane identyfikujące Fundusz

1.2.1 Nazwa Funduszu LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej LUKAS FIO.

1.2.2 Siedziba Funduszu Plac Wolności 16 61-739 Poznań

1.2.3 Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Sąd rejestrowy: Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny i Rejestrowy Rejestr Funduszy Inwestycyjnych Data: 28 kwietnia 2003 r. Numer rejestru: RFi 136

1.2.4 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym Numer NIP: 778-14-08-158 REGON: 634480390

1.3 Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.3.1 Podstawy prawne działalności Towarzystwa LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej Funduszem) jest zarządzany przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Poznaniu przy Placu Wolności 16.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr KPWiG-4086-18/98-1071 wydanej dnia 30 stycznia 1998 r.

Zgodnie ze statutem czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.3.2 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 26 lutego 2001 r.

Numer rejestru: KRS 0000001132

1.3.3 Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2007 r. wchodził:

- Pan Krzysztof Samotij - Prezes Zarządu,
- Pan Krzysztof Człapowski - Członek Zarządu,
- Pan Leszek Kasperski - Członek Zarządu.

1.4 Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]

Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

Numer rejestru: KRS 0000104753

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Kapitał zakładowy: 125.000 złotych

Numer NIP: 526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o. o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

1.5 Podstawy prawne

1.5.1 Regulacje prawne

W okresie objętym badaniem Subfundusz prowadził działalność na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. z 2004 r., nr 146, poz.1546 z późniejszymi zmianami), Statutu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 28 czerwca 2005 r.

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

1.5.2 Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

1.6 Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Połączone sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy zostało zatwierdzone w dniu 27 kwietnia 2007 r. przez Walne Zgromadzenie BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego.

Połączone sprawozdanie finansowe wraz z sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 8 maja 2007 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1563 z 25 września 2007 r.

1.7 Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu przy Placu Wolności 16 i dotyczy sprawozdania jednostkowego Subfunduszu, na które składa się zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. o wartości 199.723 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 206.844 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 7.945 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 164.094 tys. złotych oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 11 lipca 2007 r., zawartą na podstawie uchwały Zarządu Towarzystwa z dnia 11 lipca 2007 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie wstępne zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 26 listopada 2007 r. do 30 listopada 2007 r. Badanie sprawozdania jednostkowego zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 3 marca 2008 r. do 20 marca 2008 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania jednostkowego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego odnośnie tego sprawozdania jednostkowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania jednostkowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu jednostkowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania jednostkowego Zarząd Towarzystwa udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania jednostkowego Subfunduszu spełniają wymóg niezależności od badanego Subfunduszu, Funduszu i Towarzystwa. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

2 Analiza finansowa Subfunduszu

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1 Bilans

	31.12.2007 zł '000	31.12.2006 zł '000
Aktywa	210 486	46 426
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 771	1 892
Należności	4 992	2 063
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	5 875
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	199 626	31 502
- dłużne papiery wartościowe	15 021	3 255
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	97	5 094
- dłużne papiery wartościowe	-	4 807
Zobowiązania	3 642	3 676
Aktywa netto	206 844	42 750
Kapitał subfunduszu	197 846	41 697
Kapitał wpłacony	466 535	44 588
Kapitał wypłacony	(268 689)	(2 891)
Dochody zatrzymane	3 656	(97)
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(2 044)	(97)
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk ze zbycia lokat	5 700	-
Wzrost wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 342	1 150
Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	206 844	42 750
 Liczba jednostek uczestnictwa	 1 683 342,650	 405 390,598
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)	122,88	105,45

2.1.2 Rachunek wyniku z operacji

	01.01.2007 - 31.12.2007 zł '000	03.11.2006 - 31.12.2006 zł '000
Przychody z lokat	3 454	48
Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 019	-
Przychody odsetkowe	435	48
Koszty subfunduszu	5 401	145
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4 947	113
Opłaty dla Depozytariusza	216	18
Podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej	50	-
Koszty odsetkowe	4	-
Ujemne saldo różnic kursowych	184	14
Koszty subfunduszu netto	5 401	145
Przychody z lokat netto	(1 947)	(97)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk	9 892	1 150
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	5 700	-
- z tytułu różnic kursowych	(559)	-
Wzrost niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	4 192	1 150
- z tytułu różnic kursowych	(1 978)	30
Wynik z operacji	7 945	1 053
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł)	4,72	2,60

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2007	31.12.2006
Lokaty (zł '000)	199 723	36 596
Wartość aktywów netto subfunduszu (zł '000)	206 844	42 750
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)	122,88	105,45
Kapitał subfunduszu (zł '000)	197 846	41 697
Wynik z operacji (zł '000)	7 945	1 053
Liczba jednostek uczestnictwa (sztuki)	1 683 342,650	405 390,598

2.3 Interpretacja wskaźników

1) Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. lokaty stanowiły 94,89% aktywów Subfunduszu. Na lokaty składały się przede wszystkim akcje, które stanowiły 87,17% aktywów Subfunduszu oraz dłużne papiery wartościowe – 7,14%.

2) Średnia wartość aktywów netto Subfunduszu w okresie objętym sprawozdaniem wyniosła 161.498 tys. zł.

3) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wzrosła w badanym okresie o 16,53% i osiągnęła wartość 122,88 zł według stanu na 31 grudnia 2007 r.

4) Zwiększenie kapitału wpłaconego w badanym okresie wyniosło 421.947 tys. zł, natomiast wypłaconego – 265.798 tys. zł.

5) Subfundusz osiągnął zysk z operacji w wysokości 7.945 tys. zł. W badanym okresie przychody z lokat netto były ujemne i wyniosły 1.947 tys. zł. Zrealizowany zysk ze zbycia lokat wyniósł w badanym okresie 5.700 tys. zł, niezrealizowany zysk z wyceny lokat wyniósł 4.192 tys. zł.

3 Część szczegółowa raportu

3.1 Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Subfundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., nr 249, poz. 1859).

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym powiązania zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zgodność przyjętych zasad ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych z ustawą o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

3.2 Inwentaryzacja składników majątkowych Subfunduszu

Subfundusz prowadził inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacją objęto następujące składniki aktywów:

- środki pieniężne,
- składniki lokat.

Nie stwierdzono różnic inwentaryzacyjnych.

3.3 Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów

W zakresie objętym badaniem sprawozdania jednostkowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusz zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu. Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu i dotrzymania strategii zarządzania jego portfelem papierów wartościowych.

3.4 Wskaźniki istotności przyjęte do badania

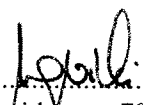
Zaplanowaliśmy i zastosowaliśmy odpowiedni poziom istotności w przeprowadzonych przez nas procedurach badania w celu uzyskania racjonalnej pewności, że sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu traktowane jako całość nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

3.5 Noty objaśniające i informacja dodatkowa

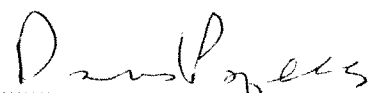
Dane zawarte w notach objaśniających i informacji dodatkowej zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

3.6 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.


.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu


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


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

Warszawa, 14 kwietnia 2008 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu LUKAS Akcyjnego funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Poznaniu, przy Placu Wolności 16, („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. o wartości 199.723 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 206.844 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 7.945 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 164.094 tys. złotych oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu

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

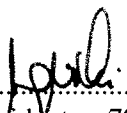
Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

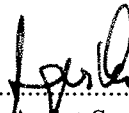
Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm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

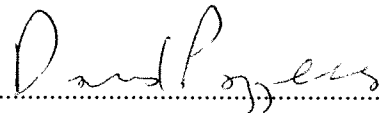
Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu LUKAS Akcyjnego funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.


.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu


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


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

Warszawa, 14 kwietnia 2008 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 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) 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 31 grudnia 2007 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazujące składniki lokat subfunduszu w wysokości 199 723 tys. zł.
2. Bilans subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 206 844 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 7 945 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące łączną zmianę aktywów netto subfunduszu w wysokości 164 094 tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informację dodatkową.

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

Anna Jasiewicz
Dyrektor ds. Wycen Funduszy
(osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych funduszy)

Leszek Kasperski
Członek Zarządu

Krzysztof Człapowski
Członek Zarządu

Krzysztof Samotij
Prezes Zarządu

Data: 14 kwietnia 2008 r.

Podpis:

SPIS TREŚCI

Zestawienie lokat	3
Bilans	9
Rachunek wyniku z operacji.....	10
Zestawienie zmian w aktywach netto	11
Noty objaśniające.....	12
Informacja dodatkowa.....	21

Zestawienie lokat

1) Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2007 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	178 319	183 487	87,17%	26 850	27 872	60,04%
2. Warranty subskrybcyjne	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	1 075	1 215	0,58%	341	375	0,81%
4. Prawa poboru	-	0	0,00%	-	76	0,16%
5. Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
6. Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	14 955	15 021	7,14%	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. Waluty	-	-	-	-	-	-
17. Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
18. Statki morskie	-	-	-	-	-	-
19. Inne	-	-	-	211	211	0,46%
SUMA	194 349	199 723	94,89%	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 wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje - RAZEM			8 406 806,737		178 319	183 487	87,17%
I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym			8 406 806,737		178 319	183 487	87,17%
ABB LTD.	Aktywny rynek regulowany	Zurich Stock Exchange	35 950	Szwajcaria	2 143	2 535	1,20%
ČEZ A.S.	Aktywny rynek regulowany	Prague Stock Exchange	35 164	Czechy	4 537	6 456	3,07%
ORCO PROPERTY GROUP S.A.	Aktywny rynek regulowany	Euronext Paris	2 074	Luksemburg	848	606	0,29%
ALSTOM	Aktywny rynek regulowany	Euronext Paris	1 570	Francja	615	827	0,39%
ANDRITZ AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	4 466	Austria	585	663	0,32%
CA IMMO INTERNATIONAL AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	800	Austria	40	33	0,02%
ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	12 792	Austria	2 440	2 222	1,06%
KAPSCH TRAFFICOM AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	4 188	Austria	540	524	0,25%
OMV AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	14 373	Austria	2 532	2 853	1,36%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLDING AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	28 340	Austria	11 139	10 517	5,00%
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	9 526	Austria	1 892	2 101	1,00%
STRABAG AG	Aktywny rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	1 297	Niemcy	1 266	1 268	0,60%
WIENER STAEDTISCHE ALLGEMEINE VERSICHERUNG AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	2 183	Austria	377	430	0,20%
COFFEEHEAVEN INTERNATIONAL PLC	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	177 700	Wielka Brytania	395	221	0,10%
PLAZA CENTERS N.V.	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	201 600	Holandia	2 180	2 258	1,07%
OTP BANK	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	8 634	Węgry	1 150	1 077	0,51%
DRUGI NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
SIÓDMY NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY IM. KAZIMIERZA WIELKIEGO S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OCTAVA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY PIAST S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
AGORA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	112 423	Rzeczpospolita Polska	5 470	6 239	2,96%
ALCHEMIA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ALMA MARKET S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 775	Rzeczpospolita Polska	813	881	0,42%
AMREST HOLDINGS N.V.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	27 239	Holandia	3 480	3 650	1,73%

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
ARTMAN S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 728	Rzeczpospolita Polska	240	284	0,13%
BANKIER.PL S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	168 980	Rzeczpospolita Polska	2 000	1 859	0,88%
BANK BPH S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	11 257	Rzeczpospolita Polska	10 211	1 171	0,56%
BRE BANK S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	22 586	Rzeczpospolita Polska	9 859	11 406	5,42%
BUDIMEX S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	32 119	Rzeczpospolita Polska	2 634	2 955	1,40%
BUDVAR CENTRUM S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	18 106	Rzeczpospolita Polska	235	213	0,10%
ZAKŁADY ODZIEŻOWE BYTOM S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	237 232	Rzeczpospolita Polska	686	882	0,42%
CERAMIKA NOWA GALA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	113 313	Rzeczpospolita Polska	685	623	0,30%
CIECH S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	12 346	Rzeczpospolita Polska	1 084	1 494	0,71%
CINEMA CITY INTERNATIONAL N.V.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	97 876	Holandia	3 163	3 426	1,63%
COMARCH S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	11 879	Rzeczpospolita Polska	1 903	2 162	1,03%
POLSKI KONCERN MIĘSNY DUDA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	159 476	Rzeczpospolita Polska	1 984	1 196	0,57%
ECARD S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ECHO INVESTMENT S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	231 630	Rzeczpospolita Polska	2 146	1 846	0,88%
PRZEDSIĘBIORSTWO ELEKTROMONTAŻOWE ELKOP S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ENERGOINSTAL S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	67 525	Rzeczpospolita Polska	1 215	1 310	0,62%
ENERGOPOL - POŁUDNIE S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ERBUD S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 010	Rzeczpospolita Polska	101	182	0,09%
ZAKŁADY TWORZYW SZTUCZNYCH ZĄBKOWICE-ERG S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
EUROCASH S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	54 276	Rzeczpospolita Polska	465	651	0,31%
EUROMARK POLSKA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 714	Rzeczpospolita Polska	31	16	0,01%
FABRYKA MASZYN FAMUR S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	97 705	Rzeczpospolita Polska	443	428	0,20%
FERRUM S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	28 000	Rzeczpospolita Polska	315	274	0,13%
FORTIS BANK POLSKA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	491	Rzeczpospolita Polska	102	109	0,05%
GINO ROSSI S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 424	Rzeczpospolita Polska	142	80	0,04%
HOOP S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	26 815	Rzeczpospolita Polska	1 136	1 032	0,49%

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
HYDROBUDOWA WŁOCLAVEK S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	539	Rzeczpospolita Polska	159	237	0,11%
HYGIENIKA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 256	Rzeczpospolita Polska	1 944	1 636	0,78%
INSTAL KRAKÓW S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	52 705	Rzeczpospolita Polska	1 996	1 133	0,54%
INTEGER.PL S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	92 308	Rzeczpospolita Polska	1 246	1 260	0,60%
INTER CARS S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	21 676	Rzeczpospolita Polska	1 757	2 683	1,27%
KERNEL HOLDING S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	42 205	Luksemburg	1 013	1 435	0,68%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	76 446	Rzeczpospolita Polska	8 467	8 088	3,84%
KOELNER S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	21 162	Rzeczpospolita Polska	915	698	0,33%
KOMPUTRONIK S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	9 133	Rzeczpospolita Polska	357	347	0,16%
KOPEX S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	47 019	Rzeczpospolita Polska	2 474	2 285	1,09%
MAKRUM S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	393 058	Rzeczpospolita Polska	2 122	2 653	1,26%
MCI MANAGEMENT S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	51 414	Rzeczpospolita Polska	870	954	0,45%
BANK MILLENNIUM S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	190 826	Rzeczpospolita Polska	1 660	2 219	1,05%
MONNARI TRADE S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 385	Rzeczpospolita Polska	153	211	0,10%
MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	41 736	Rzeczpospolita Polska	1 710	2 212	1,05%
MULTIMEDIA POLSKA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	263 471	Rzeczpospolita Polska	3 170	2 740	1,30%
ONE-2-ONE S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	69 800	Rzeczpospolita Polska	662	366	0,17%
ORBIS S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	121 397	Rzeczpospolita Polska	8 862	8 437	4,01%
P.A. NOVA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	170	Rzeczpospolita Polska	6	7	0,00%
PBG S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	25	Rzeczpospolita Polska	7	8	0,00%
PEKAES S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	32 423	Rzeczpospolita Polska	516	402	0,19%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 910	Rzeczpospolita Polska	-	2 023	0,96%
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 417 898	Rzeczpospolita Polska	5 677	7 231	3,44%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	137 892	Rzeczpospolita Polska	6 645	7 157	3,40%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	384 788	Rzeczpospolita Polska	18 558	20 240	9,62%

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
PRZEDSIĘBIORSTW O ROBÓT INŻYNIERYJNYCH POL-AQUA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	22 549	Rzeczpospolita Polska	1 648	1 759	0,84%
ZAKŁADY CHEMICZNE POLICE S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	40 394	Rzeczpospolita Polska	761	681	0,32%
PRIMA MODA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	25 978	Rzeczpospolita Polska	312	204	0,10%
PROCAD S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	246 836	Rzeczpospolita Polska	1 083	647	0,31%
RADPOL S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	93 388	Rzeczpospolita Polska	715	756	0,36%
FABRYKA KOTŁÓW RAFAKO S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	163 331	Rzeczpospolita Polska	1 462	1 816	0,86%
RUCH S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 922	Rzeczpospolita Polska	79	113	0,05%
SWARZĘDZ MEBLE S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	938 916	Rzeczpospolita Polska	935	488	0,23%
SYNTHOS S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	115 749	Rzeczpospolita Polska	154	150	0,07%
TELFORCEONE S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	38 142	Rzeczpospolita Polska	1 118	744	0,35%
TORFARM S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 130	Rzeczpospolita Polska	148	145	0,07%
TRITON DEVELOPMENT S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
TVN S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	31 363	Rzeczpospolita Polska	716	784	0,37%
WYDAWNICTWA SZKOLNE I PEDAGOGICZNE S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	29 260	Rzeczpospolita Polska	469	460	0,22%
YAWAL S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
GRUPA ŻYWIEC S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 099	Rzeczpospolita Polska	650	703	0,33%
AKSIGORTA A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	12 540	Turcja	187	183	0,09%
DOGAN YAYIN HOLDING A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	101 541,737	Turcja	1 002	1 022	0,49%
DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TICAR A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	27 601	Turcja	535	511	0,24%
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	190 087	Turcja	2 513	4 220	2,01%
KOC HOLDING A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	77 741	Turcja	988	1 044	0,50%
SEKERBANK T.A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	40 444	Turcja	86	445	0,21%
TURKIYE HALK BANKASI A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	105 611	Turcja	1 905	2 724	1,29%
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	242 021	Turcja	1 818	2 119	1,01%
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	245 493	Turcja	2 011	2 139	1,02%
YAPI KREDI SIGORTA A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	8 933	Turcja	212	188	0,09%
CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION LTD.	Aktywny rynek regulowany	Nasdaq	13 970	Stany Zjednoczone	1 178	1 976	0,94%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD.	Aktywny rynek regulowany	Nasdaq	6 531	Bermudy	1 466	1 844	0,88%

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			146 430		1 075	1 215	0,58%
I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym			139 706		978	1 118	0,53%
1. WIELTON S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	139 706	Rzeczpospolita Polska	978	1 118	0,53%
II. Nienotowane na rynku aktywnym			6 724		97	97	0,05%
1. VARIANT S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	6 724	Rzeczpospolita Polska	97	97	0,05%

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			1		-	0	0,00%
I. Nienotowane na rynku aktywnym			1		-	0	0,00%
1. ZAKŁADY TWORZYW SZTUCZNYCH ZĄBKOWICE-ERG S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość Nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Dłużne papiery wartościowe - RAZEM								15 400	14 955	15 021	7,14%
I. O terminie wykupu do 1 roku								15 400	14 955	15 021	7,14%
1) Obligacje								15 400	14 955	15 021	7,14%
a) Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym								15 400	14 955	15 021	7,14%
OK1208	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008-12-12	zerokuponowe	10 400 000	10 400	9 830	9 872	4,69%
PS0608	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008-06-24	stałe	5 000 000	5 000	5 125	5 149	2,45%

3) Tabele dodatkowe

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Grupa kapitałowa UNICREDIT	3 194	1,52%
1. Akcje BANKU BPH S.A.	1 171	0,56%
2. Akcje BANKU POLSKA KASA OPIEKI S.A.	2 023	0,96%

Bilans

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

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
I. Aktywa	210 486	46 426
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 771	1 892
2. Należności	4 992	2 063
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	5 875
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	199 626	31 502
dłużne papiery wartościowe	15 021	3 255
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	97	5 094
dłużne papiery wartościowe	-	4 807
II. Zobowiązania	3 642	3 676
III. Aktywa netto	206 844	42 750
IV. Kapitał Subfunduszu	197 846	41 697
1. Kapitał wpłacony	466 535	44 588
2. Kapitał wypłacony	(268 689)	(2 891)
V. Dochody zatrzymane	3 656	(97)
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(2 044)	(97)
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 700	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 342	1 150
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	206 844	42 750
Liczba jednostek uczestnictwa	1 683 342,650	405 390,598
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	122,88	105,45

Rachunek wyniku z operacji

(w tysiącach złotych z wyjątkiem wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa (w zł))

	01.01 - 31.12.2007 r.	03.11 - 31.12.2006 r.
I. Przychody z lokat	3 454	48
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 019	0
2. Przychody odsetkowe	435	48
3. Pozostałe	0	-
II. Koszty Subfunduszu	5 401	145
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4 947	113
2. Opłaty dla Depozytariusza	216	18
3. Podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej	50	-
4. Koszty odsetkowe	4	0
5. Ujemne saldo różnic kursowych	184	14
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-
IV. Koszty Subfunduszu netto	5 401	145
V. Przychody z lokat netto	(1 947)	(97)
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	9 892	1 150
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w tym:	5 700	0
z tytułu różnic kursowych	(559)	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w tym:	4 192	1 150
z tytułu różnic kursowych	(1 978)	30
VII. Wynik z operacji	7 945	1 053
Wynik z operacji przypadający na kategorię jednostek uczestnictwa	4,72	2,60

Zestawienie zmian w aktywach netto

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

	01.01-31.12.2007 r.	03.11-31.12.2006 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:	7 945	1 053
a) przychody z lokat netto	(1 947)	(97)
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 700	0
c) wzrost spadek niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 192	1 150
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku w operacji	7 945	1 053
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:	156 149	41 697
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	421 947	44 588
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	265 798	2 891
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	164 094	42 750
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	206 844	42 750
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	161 498	19 899
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 442 656,672	433 200,275
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 164 704,620	27 809,677
c) saldo zmian	1 277 952,052	405 390,598
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 875 856,947	433 200,275
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 192 514,297	27 809,677
c) saldo zmian	1 683 342,650	405 390,598
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 683 342,650	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	122,88	105,45
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	16,53%	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	138,64	106,40
data wyceny	2007-07-23	2006-12-18
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	123,11	105,48
data wyceny	2007-12-28	2006-12-29
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto	3,34%	4,51%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	3,06%	3,51%
2. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,13%	0,09%

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 do 31 grudnia 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 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

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

b) Zasady ujmowania w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą.
- Nabycie albo zbycie składników lokat przez 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.
- 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 zero 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 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 13, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
- c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- d) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów notowanego na aktywnym rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie przyjętego w uzgodnieniu z Depozytariuszem modelu wyceny najbardziej odpowiedniego dla danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Subfunduszu i praktyką rynku finansowego. 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 – jeżeli 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 rynkach 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, wierzytelności, 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	Wartość na dzień 31.12.2007 r. w tys. zł	Wartość na dzień 31.12.2006 r. w tys. zł
Z tytułu zbytych lokat	3 776	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 142	1 967
Z tytułu dywidendy	71	-
Z tytułu odsetek	-	-
Pozostałe	3	96

Nota 3 Zobowiązania subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu	Wartość na dzień 31.12.2007 r. w tys. zł	Wartość na dzień 31.12.2006 r. w tys. zł
Z tytułu nabytych aktywów	418	2 575
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	276	616
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	2 300	324
Z tytułu rezerw	-	-
Pozostałe zobowiązania, w tym:	648	161
Zobowiązania wobec TFI	567	145

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**31.12.2007 r.**

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
I. Banki			5 771
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	5 594	5 594
2. Bank Zachodni WBK S.A.	CZK	1 313	177

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 S.A.	PLN	1 892	1 892

01.12.2007 r. – 31.12.2007 r.

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	Waluta	Wartość na dzień 31.12.2007 r. w danej walucie w tys.	Wartość na dzień 31.12.2007 r. w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
I. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			2 397
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	2 001	2 001
2. Bank Zachodni WBK S.A.	CZK	654	88
3. Bank Zachodni WBK S.A.	EUR	61	219
4. Bank Zachodni WBK S.A.	USD	28	68
5. Bank Zachodni WBK S.A.	GBP	3	15
6. Bank Zachodni WBK S.A.	CHF	3	6

03.11.2006 r. – 31.12.2006 r.

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

Nota 5 Ryzyka

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

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

Rodzaj ryzyka obciążającego składnik lokat	Poziom ryzyka	Wartość na dzień 31.12.2007 r. 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	15 021	7,14%

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.

Emitent	Wartość na dzień 31.12.2007 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:		
1. SKARB PAŃSTWA	15 021	7,14%

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. 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 31.12.2007 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:		
1. Akcje		
a) CHF	2 535	1,20%
b) CZK	6 456	3,07%
c) EUR	22 044	10,49%
d) GBP	2 479	1,17%
e) HUF	1 077	0,51%
f) TRY	14 595	6,95%
g) USD	3 820	1,82%

Nota 6 Instrumenty pochodne

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Nota 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy.

Nota 9 Waluty i różnice kursowe

31.12.2007 r.

Walutowa struktura pozycji bilansu	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
Aktywa	PLN		210 486
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN		5 771
	PLN	5 594	5 594
	CZK	1 313	177
Należności	PLN		4 992
	PLN	4 922	4 922
	EUR	3	10
	HUF	4 158	59
	CHF	0	1
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	PLN		199 626
	PLN	146 620	146 620
	TRY	6 902	14 595
	EUR	6 154	22 044
	CZK	47 893	6 456
	CHF	1 173	2 535
	USD	1 569	3 820
	GBP	509	2 479
	HUF	75 909	1 077
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN	97	97
Nieruchomości	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-
Zobowiązania	PLN		3 642
	PLN	3 642	3 642

31.12.2006 r.

Walutowa struktura pozycji bilansu	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
Aktywa	PLN		46 426
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN		1 892
	PLN	1 892	1 892
Należności	PLN		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	PLN		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
	PLN	3 581	3 581
	USD	33	95

01.12.2007 r. – 31.12.2007 r.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu				
Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe w tys. zł		Ujemne różnice kursowe w tys. zł	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	-	-	559	1 978
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	-	-	559	1 978

01.12.2006 r. – 31.12.2006 r.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu				
Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe w tys. zł		Ujemne różnice kursowe w tys. zł	
	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 walut obcych wyliczany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	Kurs w stosunku do zł	Waluta
1. Dolar amerykański	2,4350	USD
2. Euro	3,5820	EUR
3. Forint węgierski	1,4188	100 HUF
4. Frank szwajcarski	2,1614	CHF
5. Funt szterling	4,8688	GBP
6. Korona czeska	0,1348	CZK
7. Lira turecka	2,1145	TRY

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

01.01.2007 r. – 31.12.2007 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	5 700	4 192
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

03.11.2006 r. – 31.12.2006 r.

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. zł	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. zł
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	1 150
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

Nota 11 Koszty subfunduszu

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

Wynagrodzenie dla Towarzystwa w tys. zł	01.01- 31.12.2007 r.	03.11- 31.12.2006 r.
Część stała wynagrodzenia	4 947	113

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Subfundusz Lukas Akcyjny funduszu LUKAS FIO został założony 03.11.2006 r.

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. zł	206 844	42 750
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w zł	122,88	105,45

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

Data błędnej wyceny	Jednostki uczestnictwa	
	Wartość błędnej wyceny w zł	Wartość poprawnej wyceny w zł
2007-07-06	136,90	136,89

Przyczyną zaistniałej sytuacji było przesłanie w dniu 02.07.2007 r. przez Agenta Transferowego nieprawidłowego raportu zawierającego zlecenia nabyć i odkupień Uczestników Subfunduszu po cenie z dnia 28.06.2007 r. Raport nie zawierał jednego zlecenia nabycia zrealizowanego po wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa z dnia 28.06.2007 r. Agent Transferowy Proservice Sp. z o.o. poinformował o błędzie w dniu 10.07.2007 r.

Uczestnikom, którzy dokonali zakupu jednostek uczestnictwa zostały skorygowane ilości przyznanych jednostek uczestnictwa poprzez dokupienie ich brakującej ilości przez Agenta Transferowego.

Różnica pomiędzy prawidłową a błędną wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa i ilości odkupionych przez Fundusz jednostek nie była przedmiotem rozliczeń z Uczestnikami. Różnica o której mowa w poprzednim zdaniu została pokryta ze środków Towarzystwa.

Nie miały miejsca zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa poprzez konwersje do innych Subfunduszy.

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 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.

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2008 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami, w tym subfunduszem Lukas Akcyjny (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

**SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZ LUKAS DYNAMICZNY POLSKI
FUNDUSZU LUKAS FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO**

za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku



**SUBFUNDUSZ LUKAS DYNAMICZNY POLSKI
FUNDUSZU LUKAS
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**Raport uzupełniający opinię
z badania
sprawozdania jednostkowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.**

KPMG Audyt Sp. z o.o.
Raport uzupełniający opinię liczy 11 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.

Spis treści

1	Część ogólna raportu	3
1.1	Dane identyfikujące Subfundusz	3
1.1.1	Nazwa Subfunduszu	3
1.1.2	Podstawy prawne działalności Subfunduszu	3
1.2	Dane identyfikujące Fundusz	3
1.2.1	Nazwa Funduszu	3
1.2.2	Siedziba Funduszu	3
1.2.3	Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych	3
1.2.4	Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym	3
1.3	Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem	3
1.3.1	Podstawy prawne działalności Towarzystwa	3
1.3.2	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	4
1.3.3	Kierownik jednostki	4
1.4	Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]	4
1.5	Podstawy prawne	4
1.5.1	Regulacje prawne	4
1.5.2	Cel inwestycyjny	5
1.6	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.7	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2	Analiza finansowa Subfunduszu	7
2.1	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	7
2.1.1	Bilans	7
2.1.2	Rachunek wyniku z operacji	8
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.3	Interpretacja wskaźników	9
3	Część szczegółowa raportu	10
3.1	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2	Inwentaryzacja składników majątkowych Subfunduszu	10
3.3	Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów	10
3.4	Wskaźniki istotności przyjęte do badania	10
3.5	Noty objaśniające i informacja dodatkowa	11
3.6	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11

1 Część ogólna raportu

1.1 Dane identyfikujące Subfundusz

1.1.1 Nazwa Subfunduszu

LUKAS Dynamiczny Polski

1.1.2 Podstawy prawne działalności Subfunduszu

LUKAS Dynamiczny Polski jest subfunduszem wydzielonym w LUKAS Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

LUKAS Dynamiczny Polski (zwany dalej Subfunduszem) nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

1.2 Dane identyfikujące Fundusz

1.2.1 Nazwa Funduszu

LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
Fundusz może używać nazwy skróconej LUKAS FIO.

1.2.2 Siedziba Funduszu

Plac Wolności 16
61-739 Poznań

1.2.3 Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

Sąd rejestrowy:	Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny i Rejestrowy Rejestr Fundusz Inwestycyjnych
Data:	28 kwietnia 2003 r.
Numer rejestru:	RFi 136

1.2.4 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Numer NIP:	778-14-08-158
REGON:	634480390

1.3 Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.3.1 Podstawy prawne działalności Towarzystwa

LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej Funduszem) jest zarządzany przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Poznaniu przy Placu Wolności 16.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr KPWIG-4086-18/98-1071 wydanej dnia 30 stycznia 1998 r.

Zgodnie ze statutem czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.3.2 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 26 lutego 2001 r.

Numer rejestru: KRS 0000001132

1.3.3 Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2007 r. wchodził:

- Pan Krzysztof Samotij - Prezes Zarządu,
- Pan Krzysztof Człapowski - Członek Zarządu,
- Pan Leszek Kasperski - Członek Zarządu.

1.4 Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]

Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

Numer rejestru: KRS 0000104753

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Kapitał zakładowy: 125.000 złotych

Numer NIP: 526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o. o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

1.5 Podstawy prawne

1.5.1 Regulacje prawne

W okresie objętym badaniem Subfundusz prowadził działalność na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. z 2004 r., nr 146, poz.1546 z późniejszymi zmianami), Statutu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 28 czerwca 2005 r.

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

1.5.2 Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

1.6 Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Połączone sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy zostało zatwierdzone w dniu 27 kwietnia 2007 r. przez Walne Zgromadzenie BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego.

Połączone sprawozdanie finansowe wraz z sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 8 maja 2007 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1563 z 25 września 2007 r.

1.7 Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu przy Placu Wolności 16 i dotyczy sprawozdania jednostkowego Subfunduszu, na które składa się zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. o wartości 546.183 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 566.322 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 37.413 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 246.428 tys. złotych oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 11 lipca 2007 r., zawartą na podstawie uchwały Zarządu Towarzystwa z dnia 11 lipca 2007 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie wstępne zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 26 listopada 2007 r. do 30 listopada 2007 r. Badanie sprawozdania jednostkowego zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 3 marca 2008 r. do 20 marca 2008 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania jednostkowego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego odnośnie tego sprawozdania jednostkowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania jednostkowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu jednostkowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania jednostkowego Zarząd Towarzystwa udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania jednostkowego Subfunduszu spełniają wymóg niezależności od badanego Subfunduszu, Funduszu i Towarzystwa. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

2 Analiza finansowa Subfunduszu

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1 Bilans

	31.12.2007 zł '000	31.12.2006 zł '000
Aktywa	581 803	329 374
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 238	8 953
Należności	16 357	6 206
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	10 025	4 501
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	496 753	298 701
- dłużne papiery wartościowe	171 665	103 926
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	49 430	11 013
- dłużne papiery wartościowe	49 266	10 234
Zobowiązania	15 481	9 480
Aktywa netto	566 322	319 894
Kapitał subfunduszu	481 614	272 599
Kapitał wpłacony	930 076	385 606
Kapitał wypłacony	(448 462)	(113 007)
Dochody zatrzymane	35 819	(1 067)
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(1 898)	(581)
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	37 717	(486)
Wzrost wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	48 889	48 362
Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	566 322	319 894
 Liczba jednostek uczestnictwa	 3 428 349,250	 2 163 034,960
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)	165,19	147,89

2.1.2 Rachunek wyniku z operacji

	1.01.2007 - 31.12.2007 zł '000	1.01.2006 - 31.12.2006 zł '000
Przychody z lokat	14 051	4 151
Dywidendy i inne udziały w zyskach	7 289	1 851
Przychody odsetkowe	6 762	2 294
Pozostałe	-	6
Koszty subfunduszu	15 368	4 646
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	14 726	4 486
Opłaty dla Depozytariusza	188	82
Podatki i inne opłaty nałożone przez właściwe organy administracji publicznej	116	47
Koszty odsetkowe	6	-
Ujemne saldo różnic kursowych	332	31
Koszty subfunduszu netto	15 368	4 646
Przychody z lokat netto	(1 317)	(495)
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	38 730	45 923
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	38 203	(482)
- z tytułu różnic kursowych	(1 373)	232
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	527	46 405
- z tytułu różnic kursowych	(3 495)	(187)
Wynik z operacji	37 413	45 428
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł)	10,91	21,00

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2007	31.12.2006
Lokaty (zł '000)	546 183	309 714
Wartość aktywów netto subfunduszu (zł '000)	566 322	319 894
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)	165,19	147,89
Kapitał subfunduszu (zł '000)	481 614	272 599
Wynik z operacji (zł '000)	37 413	45 428
Liczba jednostek uczestnictwa (sztuki)	3 428 349,250	2 163 034,960

2.3 Interpretacja wskaźników

1) Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. lokaty stanowiły 93,88% aktywów Subfunduszu. Na lokaty składały się przede wszystkim akcje, które stanowiły 55,36% aktywów Subfunduszu oraz dłużne papiery wartościowe – 37,97%.

2) Średnia wartość aktywów netto Subfunduszu w okresie objętym sprawozdaniem wyniosła 524.261 tys. zł.

3) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wzrosła w badanym okresie o 11,70% i osiągnęła wartość 165,19 zł według stanu na 31 grudnia 2007 r.

4) Zwiększenie kapitału wpłaconego w badanym okresie wyniosło 544.470 tys. zł, natomiast wypłaconego – 335.455 tys. zł.

5) Subfundusz osiągnął zysk z operacji w wysokości 37.413 tys. zł. W badanym okresie przychody z lokat netto były ujemne i wyniosły 1.317 tys. zł. Zrealizowany zysk ze zbycia lokat wyniósł w badanym okresie 38.203 tys. zł, niezrealizowany zysk z wyceny lokat wyniósł 527 tys. zł.

3 Część szczegółowa raportu

3.1 Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

Subfundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., nr 249, poz. 1859).

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym powiązania zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zgodność przyjętych zasad ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych z ustawą o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

3.2 Inwentaryzacja składników majątkowych Subfunduszu

Subfundusz prowadził inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacją objęto następujące składniki aktywów:

- środki pieniężne,
- składniki lokat.

Nie stwierdzono różnic inwentaryzacyjnych.

3.3 Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów

W zakresie objętym badaniem sprawozdania jednostkowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusz zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu. Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu i dotrzymania strategii zarządzania jego portfelem papierów wartościowych.

3.4 Wskaźniki istotności przyjęte do badania

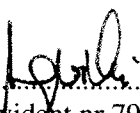
Zaplanowaliśmy i zastosowaliśmy odpowiedni poziom istotności w przeprowadzonych przez nas procedurach badania w celu uzyskania racjonalnej pewności, że sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu traktowane jako całość nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

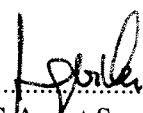
3.5 Noty objaśniające i informacja dodatkowa

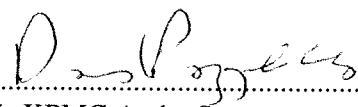
Dane zawarte w notach objaśniających i informacji dodatkowej zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

3.6 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.


.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu


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


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

Warszawa, 14 kwietnia 2008 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu LUKAS Dynamiczny Polski funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Poznaniu, przy Placu Wolności 16, („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. o wartości 546.183 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 566.322 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 37.413 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 246.428 tys. złotych oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu

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

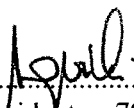
Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

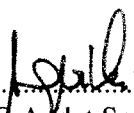
Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm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

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu LUKAS Dynamiczny Polski funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.


.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu


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


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

Warszawa, 14 kwietnia 2008 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 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) 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 31 grudnia 2007 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazujące składniki lokat subfunduszu w wysokości 546 183 tys. zł.
2. Bilans subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 566 322 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 37 413 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące łączną zmianę aktywów netto subfunduszu w wysokości 246 428 tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informację dodatkową.

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

Anna Jasiewicz
Dyrektor ds. Wycen Funduszy
(osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych funduszy)

Leszek Kasperski
Członek Zarządu

Krzysztof Człapowski
Członek Zarządu

Krzysztof Samotij
Prezes Zarządu

Data: 14 kwietnia 2008 r.

Podpis:

SPIS TREŚCI

Zestawienie lokat	3
Bilans	13
Rachunek wyniku z operacji.....	14
Zestawienie zmian w aktywach netto	15
Noty objaśniające	16
Informacja dodatkowa	25

Zestawienie lokat

1) Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2007 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	274 758	322 079	55,36%	146 330	192 995	58,59%
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	2 757	3 173	0,55%	1 442	1 780	0,54%
4. Prawa poboru	-	0	0,00%	-	470	0,14%
5. Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
6. Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	216 170	220 931	37,97%	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	493 685	546 183	93,88%	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			11 454 656,413		274 758	322 079	55,36%
I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym			11 454 656,413		274 758	322 079	55,36%
ČEZ A.S.	Aktywny rynek regulowany	Prague Stock Exchange	52 685	Czechy	6 556	9 673	1,66%
ORCO PROPERTY GROUP S.A.	Aktywny rynek regulowany	Euronext Paris	19 216	Luksemburg	8 264	5 612	0,96%
AS BALTIKA	Aktywny rynek regulowany	Tallin Stock Exchange	26 300	Estonia	609	367	0,06%
ANDRITZ AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	2 346	Austria	372	348	0,06%
CA IMMO INTERNATIONAL AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	14 399	Austria	696	598	0,10%
ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	18 818	Austria	3 767	3 269	0,56%
OMV AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	13 581	Austria	2 484	2 696	0,46%
ALLGEMEINE BAUGESELLSCHAFT PORR AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	331	Austria	335	292	0,05%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK -HOLDING AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	74 233	Austria	25 766	27 548	4,73%
RHI AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	1 500	Austria	154	150	0,03%
SCHOELLER -BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	14 697	Austria	2 239	3 241	0,56%
WIENER STAEDTISCHE ALLGEMEINE VERSICHERUNG AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	13 832	Austria	2 662	2 725	0,47%
PLAZA CENTERS N.V.	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	829 357	Holandia	9 208	9 287	1,60%
OTP BANK	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	15 022	Węgry	1 960	1 873	0,32%
SIÓDMY NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY IMIENIA KAZIMIERZA WIELKIEGO S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OCTAVA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY PIAST S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
AGORA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	154 825	Rzeczpospolita Polska	6 908	8 593	1,48%
ALCHEMIA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ALMA MARKET S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 365	Rzeczpospolita Polska	564	957	0,16%
AMBRA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	30 624	Rzeczpospolita Polska	442	311	0,05%
AMREST HOLDINGS N.V.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	99 363	Holandia	12 739	13 315	2,29%
ARTMAN S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	639	Rzeczpospolita Polska	41	38	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
ATM GRUPA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ATM S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
BARLINEK S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	49 651	Rzeczpospolita Polska	688	631	0,11%
BANK BPH S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	14 650	Rzeczpospolita Polska	10 435	1 524	0,26%
BRE BANK S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	74 932	Rzeczpospolita Polska	30 738	37 841	6,50%
BUDIMEX S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	58 548	Rzeczpospolita Polska	4 756	5 386	0,93%
BUDVAR CENTRUM S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	24 273	Rzeczpospolita Polska	364	285	0,05%
ZAKŁADY ODZIEŻOWE BYTOM S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
CERAMIKA NOWA GALA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	77 343	Rzeczpospolita Polska	449	425	0,07%
CIECH S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	18 109	Rzeczpospolita Polska	2 068	2 191	0,38%
CINEMA CITY INTERNATIONAL N.V.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	225 248	Holandia	7 052	7 884	1,35%
COMARCH S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	16 457	Rzeczpospolita Polska	1 104	2 995	0,51%
DORADZTWO GOSPODARCZE DGA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
POLSKI KONCERN MIĘSNY DUDA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	214 110	Rzeczpospolita Polska	2 054	1 606	0,28%
ECARD S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ECHO INVESTMENT S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	466 940	Rzeczpospolita Polska	3 528	3 722	0,64%
ELEKTROBUDOWA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
PRZEDSIĘBIORSTWO ELEKTROMONTAŻOWE ELKOP S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
EMC INSTYTUT MEDYCZNY S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ENERGOINSTAL S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	130 953	Rzeczpospolita Polska	2 357	2 541	0,44%
ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 094	Rzeczpospolita Polska	40	42	0,01%
ENERGOPOL - POŁUDNIE S.A.	Aktywny 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 wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
ERBUD S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 553	Rzeczpospolita Polska	228	413	0,07%
ZAKŁADY TWORZYW SZTUCZNYCH ZĄBKOWICE-ERG S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
EUROCASH S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	66 685	Rzeczpospolita Polska	453	800	0,14%
FABRYKA MASZYN FAMUR S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	184 018	Rzeczpospolita Polska	834	806	0,14%
FERRUM S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
FON S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
Hawe S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
HOOP S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	14 965	Rzeczpospolita Polska	631	576	0,10%
HYGIENIKA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 281	Rzeczpospolita Polska	2 377	2 379	0,41%
INTEGER.PL S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	102 564	Rzeczpospolita Polska	1 385	1 400	0,24%
INTER CARS S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 980	Rzeczpospolita Polska	241	1 112	0,19%
KAREN NOTEBOOK S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
KERNEL HOLDING S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	104 663	Luksemburg	2 539	3 559	0,61%
KOELNER S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	33 087	Rzeczpospolita Polska	1 155	1 092	0,19%
ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 923	Rzeczpospolita Polska	360	415	0,07%
PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCYJNO HANDLOWE KOMPAP S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
KOMPUTRONIK S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	14 815	Rzeczpospolita Polska	579	563	0,10%
KOPEX S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	134 291	Rzeczpospolita Polska	5 874	6 527	1,12%
KREDYT INKASO S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	20 267	Rzeczpospolita Polska	243	292	0,05%
KROŚNIEŃSKIE HUTY SZKŁA KROSNO S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
LENA LIGHTING S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 281	Rzeczpospolita Polska	78	37	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
MCI MANAGEMENT S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	32 200	Rzeczpospolita Polska	165	597	0,10%
BANK MILLENNIUM S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	118 857	Rzeczpospolita Polska	687	1 382	0,24%
MONNARI TRADE S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	19 284	Rzeczpospolita Polska	405	636	0,11%
MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	41 450	Rzeczpospolita Polska	1 005	2 197	0,38%
MASTERS S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
MULTIMEDIA POLSKA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	550 056	Rzeczpospolita Polska	6 766	5 721	0,98%
NETMEDIA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY EMPIK MEDIA & FASHION S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 791	Rzeczpospolita Polska	82	148	0,03%
ONE-2-ONE S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	84 049	Rzeczpospolita Polska	1 011	441	0,08%
OPTIMUS S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ORBIS S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	199 071	Rzeczpospolita Polska	10 690	13 835	2,38%
P.A. NOVA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 276	Rzeczpospolita Polska	239	267	0,05%
PBG S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	15 904	Rzeczpospolita Polska	1 373	4 884	0,84%
PC GUARD S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
PEKAES S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	124 631	Rzeczpospolita Polska	1 175	1 545	0,27%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	11 756	Rzeczpospolita Polska	-	2 669	0,46%
POLSKIE GÓRNICtwo NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 490 782	Rzeczpospolita Polska	12 842	17 803	3,06%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	54 453	Rzeczpospolita Polska	2 541	2 826	0,49%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 015 268	Rzeczpospolita Polska	40 762	53 403	9,18%
PRZEDSIĘBIORSTWO ROBÓT INŻYNIERYJNYCH POL-AQUA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	18 904	Rzeczpospolita Polska	1 410	1 475	0,25%
POLCOLORIT S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ZAKŁADY CHEMICZNE POLICE S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	76 543	Rzeczpospolita Polska	1 438	1 290	0,22%

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 AUTOMATYKI POLNA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
PONAR - WADOWICE S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
PRIMA MODA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	43 297	Rzeczpospolita Polska	520	339	0,06%
PROCAD S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	70 221	Rzeczpospolita Polska	399	184	0,03%
RADPOL S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	137 089	Rzeczpospolita Polska	993	1 110	0,19%
FABRYKA KOTŁÓW RAFAKO S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	106 371	Rzeczpospolita Polska	764	1 183	0,20%
RELPOL S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
RUCH S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 616	Rzeczpospolita Polska	90	129	0,02%
SANWIL S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
STALPRODUKT S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	25	Rzeczpospolita Polska	2	19	0,00%
SYNTHOS S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	34 793	Rzeczpospolita Polska	46	45	0,01%
FABRYKA FARB I LAKIERÓW ŚNIEŻKA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 080	Rzeczpospolita Polska	26	51	0,01%
TELFORCEONE S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	14 205	Rzeczpospolita Polska	384	277	0,05%
TORFARM S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 100	Rzeczpospolita Polska	238	211	0,04%
TRAVELPLANET.PL S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	410	Rzeczpospolita Polska	7	15	0,00%
TRITON DEVELOPMENT S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
TVN S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	71 048	Rzeczpospolita Polska	966	1 776	0,30%
VARIANT S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
WYDAWNICTWA SZKOLNE I PEDAGOGICZNE S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	29 688	Rzeczpospolita Polska	332	466	0,08%
YAWAL S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
EFH ŻURAWIE WIEŻOWE S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
DOGAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	173 480,685	Turcja	813	814	0,14%
DOĞUS OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET A.Ş.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	37 200	Turcja	721	688	0,12%

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
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	167 503	Turcja	1 755	3 719	0,64%
HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	263 600	Turcja	2 827	3 595	0,62%
TURKIYE HALK BANKASI A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	36 935	Turcja	616	953	0,16%
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	280 642	Turcja	2 259	2 457	0,42%
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	576 747,728	Turcja	4 069	5 025	0,86%
CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION LTD.	Aktywny rynek regulowany	Nasdaq	58 470	Stany Zjednoczone	4 903	8 269	1,42%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD.	Aktywny rynek regulowany	Nasdaq	6 012	Bermudy	1 061	1 698	0,29%

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			386 331		2 757	3 173	0,55%
I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym			374 567		2 593	3 009	0,52%
FERRUM S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 378	Rzeczpospolita Polska	23	72	0,01%
WIELTON S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	367 189	Rzeczpospolita Polska	2 570	2 937	0,51%
II. Nienotowane na rynku aktywnym			11 764		164	164	0,03%
DORADZTWO GOSPODARCZE DGA S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	557	Rzeczpospolita Polska	1	1	0,00%
VARIANT S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	11 207	Rzeczpospolita Polska	163	163	0,03%

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Prawa poboru- Razem			14		-	0	0,00%
I. Nienotowane na rynku aktywnym			14		-	0	0,00%
ELEKTROBUDOWA S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
EMC INSTYTUT MEDYCZNY 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%
FON S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
HAWA S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
KAREN NOTEBOOK S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCYJNO HANDLOWE KOMPAP S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
KROŚNIEŃSKIE HUTY SZKŁA KROSNO 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%
NETMEDIA S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
OPTIMUS S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
POLCOLORIT S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
ZAKŁADY AUTOMATYKI POLNA S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
SANWIL S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Dłużne papiery wartościowe-Razem								172 152	216 170	220 931	37,97%
1. O terminie wykupu do 1 roku:								77 250	116 845	120 263	20,67%
a) Obligacje								72 450	70 928	73 011	12,55%
I. Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym								72 450	70 928	73 011	12,55%
OK0408	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	SKARB PAŃSTWA	Rzeczpospolita Polska	2008-04-12	zerokuponowe	31 300 000	31 300	29 399	30 862	5,30%
OK0808	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	SKARB PAŃSTWA	Rzeczpospolita Polska	2008-08-12	zerokuponowe	3 650 000	3 650	3 309	3 528	0,61%
PS0608	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	SKARB PAŃSTWA	Rzeczpospolita Polska	2008-06-24	stałe	37 500 000	37 500	38 220	38 621	6,64%
b) Bony skarbowe								4 800	45 917	47 252	8,12%
I. Nienotowane na rynku aktywnym								4 800	45 917	47 252	8,12%
BS080123	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	SKARB PAŃSTWA	Rzeczpospolita Polska	2008-01-23	zerokuponowe	16 000 000	1 600	15 365	15 959	2,74%
BS080220	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	SKARB PAŃSTWA	Rzeczpospolita Polska	2008-02-20	zerokuponowe	10 000 000	1 000	9 602	9 943	1,71%
BS080709	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	SKARB PAŃSTWA	Rzeczpospolita Polska	2008-07-09	zerokuponowe	7 000 000	700	6 673	6 827	1,17%
BS080806	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	SKARB PAŃSTWA	Rzeczpospolita Polska	2008-08-06	zerokuponowe	5 000 000	500	4 767	4 858	0,84%
BS080903	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	SKARB PAŃSTWA	Rzeczpospolita Polska	2008-09-03	zerokuponowe	10 000 000	1 000	9 510	9 665	1,66%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:								94 902	99 325	100 668	17,30%
a) Obligacje								94 902	99 325	100 668	17,30%
I. Nienotowane na rynku aktywnym								20	2 000	2 014	0,34%
ECHOINVESTMENT 130525	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ECHO INVESTMENT S.A.	Rzeczpospolita Polska	2013-05-25	zmienne	2 000 000	20	2 000	2 014	0,34%
II. Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym								94 882	97 325	98 654	16,96%
DS0509	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	SKARB PAŃSTWA	Rzeczpospolita Polska	2009-05-24	stałe	5 950 000	5 950	6 154	6 153	1,06%
IZ0816	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	SKARB PAŃSTWA	Rzeczpospolita Polska	2016-08-24	indeksowane	23 008 754	21 650	23 148	23 735	4,08%
PS0310	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	SKARB PAŃSTWA	Rzeczpospolita Polska	2010-03-24	stałe	17 000 000	17 000	17 534	17 605	3,03%
PS0412	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	SKARB PAŃSTWA	Rzeczpospolita Polska	2012-04-25	stałe	5 000 000	5 000	4 952	4 907	0,84%
WZ0118	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	SKARB PAŃSTWA	Rzeczpospolita Polska	2018-01-25	zmienne	38 858 000	38 858	39 107	39 736	6,83%
WZ0911	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	SKARB PAŃSTWA	Rzeczpospolita Polska	2011-09-24	zmienne	6 424 000	6 424	6 430	6 518	1,12%

3) Tabele dodatkowe

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Grupa kapitałowa UNICREDIT	4 193	0,72%
1. AKCJE BANKU BPH S.A.	1 524	0,26%
2. AKCJE BANKU POLSKA KASA OPIEKI S.A.	2 669	0,46%

Bilans

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

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
I. Aktywa	581 803	329 374
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 238	8 953
2) Należności	16 357	6 206
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	10 025	4 501
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku w tym:	496 753	298 701
dłużne papiery wartościowe	171 665	103 926
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku w tym:	49 430	11 013
dłużne papiery wartościowe	49 266	10 234
II. Zobowiązania	15 481	9 480
III. Aktywa netto	566 322	319 894
IV. Kapitał Subfunduszu	481 614	272 599
1) Kapitał wpłacony	930 076	385 606
2) Kapitał wypłacony	(448 462)	(113 007)
V. Dochody zatrzymane	35 819	(1 067)
1) Zakumulowane nierozdysponowane przychody z lokat netto	(1 898)	(581)
2) Zakumulowany nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	37 717	(486)
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	48 889	48 362
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	566 322	319 894
Liczba jednostek uczestnictwa	3 428 349,250	2 163 034,960
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	165,19	147,89

Rachunek wyniku z operacji

(w tysiącach złotych z wyjątkiem wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa (w zł))

	01.01.- 31.12.2007 r.	01.01.-31.12.2006 r.
I. Przychody z lokat	14 051	4 151
1) Dywidendy i inne udziały w zyskach	7 289	1 851
2) Przychody odsetkowe	6 762	2 294
3) Pozostałe	0	6
II. Koszty Subfunduszu	15 368	4 646
1) Wynagrodzenie dla Towarzystwa	14 726	4 486
2) Opłaty dla Depozytariusza	188	82
3) Podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej	116	47
4) Koszty odsetkowe	6	-
5) Ujemne saldo różnic kursowych	332	31
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-
IV. Koszty Subfunduszu netto	15 368	4 646
V. Przychody z lokat netto	(1 317)	(495)
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	38 730	45 923
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w tym:	38 203	(482)
- z tytułu różnic kursowych	(1 373)	232
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w tym:	527	46 405
- z tytułu różnic kursowych	(3 495)	(187)
VII. Wynik z operacji	37 413	45 428
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	10,91	21,00

Zestawienie zmian w aktywach netto

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

	01.01-31.12.2007 r.	01.01-31.12.2006 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:	37 413	45 428
a) przychody z lokat netto	(1 317)	(495)
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	38 203	(482)
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	527	46 405
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	37 413	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:	209 015	233 310
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	544 470	344 875
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	335 455	111 565
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	246 428	278 738
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	566 322	319 894
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	524 261	157 602
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 312 177,244	2 654 504,722
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 046 862,954	878 485,305
c) saldo zmian	1 265 314,290	1 776 019,417
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 367 805,808	3 055 628,564
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 939 456,558	892 593,604
c) saldo zmian	3 428 349,250	2 163 034,960
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	3 428 349,250	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	165,19	147,89
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	11,70%	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	177,43	149,81
data wyceny	2007-07-23	2006-12-18
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	165,51	147,91
data wyceny	2007-12-28	2006-12-29
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w tym:	2,93%	2,95%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	2,81%	2,85%
2. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,04%	0,05%

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 31 grudnia 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 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

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

b) Zasady ujmowania w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą.
- Nabycie albo zbycie składników lokat przez 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 prowizję maklerską. Składniki lokat Subfunduszu nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero. Prowizja maklerska zapłacona przy sprzedaży składnika lokat obniża wynik ze sprzedaży danej lokaty.
- Zysk lub stratę ze zbycia lokat oraz walut wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej najwyższej bieżącej wartości księgowej. Metody tej nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.
- Należną dywidendę z akcji/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 ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

c) *Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji*

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny (dzień, w którym odbywają się regularne sesje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A) oraz na dzień sporządzania sprawozdania finansowego.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (w szczególności: akcji, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych) wyznacza się – ze względu na godziny zamknięcia aktywnych rynków zagranicznych na których może lokować Subfundusz - według kursów dostępnych o godzinie 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) w następujący sposób:
 - a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
 - b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej zgodnie z zasadami określonymi w pkt 9, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
 - c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
 - d) za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów notowanego na aktywnym rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie przyjętego w uzgodnieniu z Depozytariuszem modelu wyceny najbardziej odpowiedniego dla danego składnika lokat zgodnie z najlepszą wiedzą Subfunduszu i praktyką rynku finansowego.
2. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o wolumen obrotu na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku pod warunkiem, że Subfundusz może dokonywać transakcji na tym rynku. W przypadku, gdy brak możliwości obiektywnego lub wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
 - a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat na danym aktywnym rynku
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym aktywnym rynku
 - c) kolejność wprowadzania do obrotu – jako rynek główny wybiera się rynek, na którym dany składnik lokat był notowany najwcześniej.
3. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - a) Obligacji, bonów skarbowych oraz pozostałych dłużnych papierów wartościowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu

- b) depozytów bankowych – według wartości nominalnej, z uwzględnieniem odsetek przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
 - c) praw poboru – według wartości godziwej, o której mowa w pkt 9, w szczególności w przypadku podania do publicznej wiadomości ceny akcji nowej emisji prawo poboru wyceniane jest według wartości teoretycznej
 - d) praw do akcji – według wartości godziwej, o której mowa w pkt 9, w szczególności w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową
 - e) składników lokat innych niż w podpunktach a) – d)- według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 9.
4. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi na dzień przeszacowania nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 5. Obligacje zamienne wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej
 6. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 7. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 8. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych są wyceniane lub ustalane w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane i są wykazywane w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.
 9. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
 - 1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
 - 2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
 - 3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
 - 4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny 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	Wartość na dzień 31.12.2007 r. w tys. zł	Wartość na dzień 31.12.2006 r. w tys. zł
Z tytułu zbytych lokat	15 711	79
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	122	1 353
Z tytułu dywidendy	142	18
Z tytułu odsetek	-	2
Pozostałe, w tym:	382	4 754
- z tytułu zapisów na papiery wartościowe	0	4 754

Nota 3 Zobowiązania subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu	Wartość na dzień 31.12.2007 r. w tys. zł	Wartość na dzień 31.12.2006 r. w tys. zł
Z tytułu nabytych aktywów	12 282	3 132
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	830	3 893
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	698	1 368
Z tytułu rezerw	-	-
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 671	1 087
Zobowiązania wobec TFI	1 499	968

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**31.12.2007 r.**

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
I. Banki			9 238
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	3 319	3 319
2. Bank Zachodni WBK S.A.	CZK	43 909	5 919

31.12.2006 r.

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

01.01.2007 r. – 31.12.2007 r.

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	Waluta	Wartość na dzień 31.12.2007 r. w danej walucie w tys.	Wartość na dzień 31.12.2007 r. w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			5 212
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	4 630	4 630
2. Bank Zachodni WBK S.A.	CZK	1 187	160
3. Bank Zachodni WBK S.A.	EUR	72	258
4. Bank Zachodni WBK S.A.	USD	54	131
5. Bank Zachodni WBK S.A.	GBP	7	33

01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	Waluta	Wartość na dzień 31.12.2006 r. w danej walucie w tys.	Wartość na dzień 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

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 IZ0816) niosą ze sobą ryzyka przepływów pieniężnych ponieważ kwoty wypłacanych kuponów i wartość wykupu tych obligacji zależy od wskaźnika zmian cen konsumpcyjnych publikowanego przez GUS.

Rodzaj ryzyka obciążającego składnik lokat	Poziom ryzyka	Wartość na dzień 31.12.2007 r. 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	96 769	16,64%
	Średnie	4 907	0,84%
2. ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o zmiennym oprocentowaniu)	Średnie	6 518	1,12%
	Wysokie	39 736	6,83%
3. ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy inflacji (obligacje indeksowane inflacją)	Wysokie	23 735	4,08%
II. Składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym:			
1. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o stałym oprocentowaniu)	Niskie	47 252	8,12%
2. ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o zmiennym oprocentowaniu)	Średnie	2 014	0,34%

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.

Emitent	Wartość na dzień 31.12.2007 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:		
1. SKARB PAŃSTWA	171 665	29,51%
II. Składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym:		
1. ECHO INVESTEMENT S.A.	2 014	0,34%
2. SKARB PAŃSTWA	47 252	8,12%

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. 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 31.12.2007 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:		
1. Akcje		
a) CZK	9 673	1,66%
b) EUR	46 846	8,04%
c) GBP	9 287	1,60%
d) HUF	1 873	0,32%
e) TRY	17 251	2,96%
f) USD	9 967	1,71%

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 31.12.2007 r. w tys. zł	Wartość na dzień 31.12.2006 r. w tys. zł
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu w tym:	10 025	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	10 025	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

31.12.2007 r.

Walutowa struktura pozycji bilansu	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. zł
Aktywa	PLN		581 803
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN		9 238
	PLN	3 319	3 319
	CZK	43 909	5 919
Należności	PLN		16 357
	PLN	8 161	8 161
	USD	1 484	3 614
	CZK	682	92
	EEK	0	0
	EUR	1 118	4 005
	HUF	7 471	106
	GBP	78	379
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	PLN		10 025
	PLN	10 025	10 025
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	PLN		496 753
	PLN	401 856	401 856
	CZK	71 758	9 673
	EUR	13 078	46 846
	GBP	1 907	9 287
	HUF	132 013	1 873
	TRY	8 158	17 251
	USD	4 093	9 967
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN		49 430
	PLN	49 430	49 430
Nieruchomości		-	-
Pozostałe aktywa		-	-
Zobowiązania	PLN		15 481
	PLN	6 009	6 009
	EUR	2 352	8 425
	GBP	215	1 047

31.12.2006 r.

Walutowa struktura pozycji bilansu	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego 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

01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.

Dodatknie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu				
Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe w tys. zł		Ujemne różnice kursowe w tys. zł	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	-	-	1 373	3 495
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	-	-	1 373	3 495

01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.

Dodatknie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu				
Składniki lokat	Dodatknie różnice kursowe w tys. zł		Ujemne różnice kursowe w tys. zł	
	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

Średni kurs walut obcych wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł	waluta
1. Dolar amerykański	2,4350	USD
2. Euro	3,5820	EUR
3. Lira turecka	2,1145	TRY
4. Korona czeska	0,1348	CZK
5. Funt szterling	4,8688	GBP
6. Forint węgierski	1,4188	100 HUF
7. Korona estońska	0,2289	EEK

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

01.01.2007 r. – 31.12.2007 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	38 203	527
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.

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

Nota 11 Koszty subfunduszu

Towarzystwo nie pokrywa kosztów Subfunduszu.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa w tys. zł	01.01- 31.12.2007 r.	01.01-31.12.2006 r.
Część stała wynagrodzenia	14 726	4 486

Całość wynagrodzenia Towarzystwa składa się z części stałej

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. zł	566 322	319 894	41 156
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w zł	165,19	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 subfunduszu**
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 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.

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2008 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami, w tym subfunduszem Lukas Dynamiczny Polski (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

SPRAWOZDANIE

FINANSOWE

SUBFUNDUSZ LUKAS LOKACYJNY
FUNDUSZU LUKAS FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO

za okres

od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku



WBK

Fundusze Inwestycyjne Arka

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



SUBFUNDUSZ LUKAS LOKACYJNY
FUNDUSZU LUKAS
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

Raport uzupełniający opinię
z badania
sprawozdania jednostkowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.

KPMG Audyt Sp. z o.o.
Raport uzupełniający opinię liczy 11 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.

Spis treści

1	Część ogólna raportu	3
1.1	Dane identyfikujące Subfundusz	3
1.1.1	Nazwa Subfunduszu	3
1.1.2	Podstawy prawne działalności Subfunduszu	3
1.2	Dane identyfikujące Fundusz	3
1.2.1	Nazwa Funduszu	3
1.2.2	Siedziba Funduszu	3
1.2.3	Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych	3
1.2.4	Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym	3
1.3	Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem	3
1.3.1	Podstawy prawne działalności Towarzystwa	3
1.3.2	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	4
1.3.3	Kierownik jednostki	4
1.4	Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]	4
1.5	Podstawy prawne	4
1.5.1	Regulacje prawne	4
1.5.2	Cel inwestycyjny	5
1.6	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.7	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2	Analiza finansowa Subfunduszu	7
2.1	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	7
2.1.1	Bilans	7
2.1.2	Rachunek wyniku z operacji	8
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.3	Interpretacja wskaźników	9
3	Część szczegółowa raportu	10
3.1	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2	Inwentaryzacja składników majątkowych Subfunduszu	10
3.3	Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów	10
3.4	Wskaźniki istotności przyjęte do badania	10
3.5	Noty objaśniające i informacja dodatkowa	11
3.6	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11

1 Część ogólna raportu

1.1 Dane identyfikujące Subfundusz

1.1.1 Nazwa Subfunduszu

LUKAS Lokacyjny

1.1.2 Podstawy prawne działalności Subfunduszu

LUKAS Lokacyjny jest subfunduszem wydzielonym w LUKAS Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

LUKAS Lokacyjny (zwany dalej Subfunduszem) nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

1.2 Dane identyfikujące Fundusz

1.2.1 Nazwa Funduszu

LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Fundusz może używać nazwy skróconej LUKAS FIO.

1.2.2 Siedziba Funduszu

Plac Wolności 16

61-739 Poznań

1.2.3 Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

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

Data: 28 kwietnia 2003 r.

Numer rejestru: RFi 136

1.2.4 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Numer NIP: 778-14-08-158

REGON: 634480390

1.3 Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.3.1 Podstawy prawne działalności Towarzystwa

LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej Funduszem) jest zarządzany przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Poznaniu przy Placu Wolności 16.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr KPWiG-4086-18/98-1071 wydanej dnia 30 stycznia 1998 r.

Zgodnie ze statutem czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.3.2 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 26 lutego 2001 r.

Numer rejestru: KRS 0000001132

1.3.3 Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2007 r. wchodził:

- Pan Krzysztof Samotij - Prezes Zarządu,
- Pan Krzysztof Człapowski - Członek Zarządu,
- Pan Leszek Kasperski - Członek Zarządu.

1.4 Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]

Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

Numer rejestru: KRS 0000104753

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Kapitał zakładowy: 125.000 złotych

Numer NIP: 526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o. o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

1.5 Podstawy prawne

1.5.1 Regulacje prawne

W okresie objętym badaniem Subfundusz prowadził działalność na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. z 2004 r., nr 146, poz.1546 z późniejszymi zmianami), Statutu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 28 czerwca 2005 r.

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

1.5.2 Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

1.6 Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Połączone sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy zostało zatwierdzone w dniu 27 kwietnia 2007 r. przez Walne Zgromadzenie BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego.

Połączone sprawozdanie finansowe wraz z sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 8 maja 2007 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1563 z 25 września 2007 r.

1.7 Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu przy Placu Wolności 16 i dotyczy sprawozdania jednostkowego Subfunduszu, na które składa się zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. o wartości 65.910 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 73.204 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 977 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 50.639 tys. złotych oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 11 lipca 2007 r., zawartą na podstawie uchwały Zarządu Towarzystwa z dnia 11 lipca 2007 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie wstępne zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 26 listopada 2007 r. do 30 listopada 2007 r. Badanie sprawozdania jednostkowego zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 3 marca 2008 r. do 20 marca 2008 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania jednostkowego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego odnośnie tego sprawozdania jednostkowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania jednostkowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu jednostkowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania jednostkowego Zarząd Towarzystwa udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania jednostkowego Subfunduszu spełniają wymóg niezależności od badanego Subfunduszu, Funduszu i Towarzystwa. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

2 Analiza finansowa Subfunduszu

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1 Bilans

	31.12.2007 zł '000	31.12.2006 zł '000
Aktywa	74 838	29 193
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 439	831
Należności	2 489	1 351
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	9 794
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	60 053	13 263
- dłużne papiery wartościowe	60 053	13 263
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5 857	3 954
- dłużne papiery wartościowe	4 749	3 954
Zobowiązania	1 634	6 628
Aktywa netto	73 204	22 565
Kapitał subfunduszu	72 200	22 538
Kapitał wpłacony	449 113	27 194
Kapitał wypłacony	(376 913)	(4 656)
Dochody zatrzymane	867	10
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	846	10
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk ze zbycia lokat	21	-
Wzrost wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	137	17
Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	73 204	22 565
 Liczba jednostek uczestnictwa	 713 334,203	 224 812,233
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)	102,62	100,37

2.1.2 Rachunek wyniku z operacji

	01.01.2007 - 31.12.2007 zł '000	03.11.2006 - 31.12.2006 zł '000
Przychody z lokat	1 813	42
Przychody odsetkowe	1 813	42
Koszty subfunduszu	977	32
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	920	31
Opłaty dla Depozytariusza	12	1
Koszty odsetkowe	45	-
Koszty subfunduszu netto	977	32
Przychody z lokat netto	836	10
Zrealizowany i niezrealizowany zysk	141	17
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat, w tym:	21	-
Wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny lokat, w tym:	120	17
Wynik z operacji	977	27
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł)	1,37	0,12

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2007	31.12.2006
Lokaty (zł '000)	65 910	17 217
Wartość aktywów netto subfunduszu (zł '000)	73 204	22 565
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)	102,62	100,37
Kapitał subfunduszu (zł '000)	72 200	22 538
Wynik z operacji (zł '000)	977	27
Liczba jednostek uczestnictwa (sztuki)	713 334,203	224 812,233

2.3 Interpretacja wskaźników

- 1) Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. lokaty stanowiły 88,07% aktywów Subfunduszu. Na lokaty składały się dłużne papiery wartościowe, które stanowiły 86,59% aktywów Subfunduszu oraz listy zastawne – 1,48%.
- 2) Średnia wartość aktywów netto Subfunduszu w okresie objętym sprawozdaniem wyniosła 43.269 tys. zł.
- 3) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wzrosła w badanym okresie o 2,24% i osiągnęła wartość 102,62 zł według stanu na 31 grudnia 2007 r.
- 4) Zwiększenie kapitału wpłaconego w badanym okresie wyniosło 421.919 tys. zł, natomiast wypłaconego – 372.257 tys. zł.
- 5) Subfundusz osiągnął zysk z operacji w wysokości 977 tys. zł. W badanym okresie przychody z lokat netto wyniosły 836 tys. zł. Zrealizowany zysk ze zbycia lokat wyniósł w badanym okresie 21 tys. zł, niezrealizowany zysk z wyceny lokat wyniósł 120 tys. zł.

3 Część szczegółowa raportu

3.1 Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

Subfundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., nr 249, poz. 1859).

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym powiązania zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zgodność przyjętych zasad ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych z ustawą o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

3.2 Inwentaryzacja składników majątkowych Subfunduszu

Subfundusz prowadził inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacją objęto następujące składniki aktywów:

- środki pieniężne,
- składniki lokat.

Nie stwierdzono różnic inwentaryzacyjnych.

3.3 Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów

W zakresie objętym badaniem sprawozdania jednostkowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusz zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu. Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu i dotrzymania strategii zarządzania jego portfelem papierów wartościowych.

3.4 Wskaźniki istotności przyjęte do badania

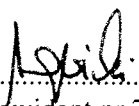
Zaplanowaliśmy i zastosowaliśmy odpowiedni poziom istotności w przeprowadzonych przez nas procedurach badania w celu uzyskania racjonalnej pewności, że sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu traktowane jako całość nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

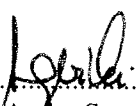
3.5 Noty objaśniające i informacja dodatkowa

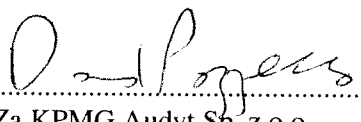
Dane zawarte w notach objaśniających i informacji dodatkowej zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

3.6 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.


.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu


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


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

Warszawa, 14 kwietnia 2008 r.



**SUBFUNDUSZ LUKAS LOKACYJNY
FUNDUSZU LUKAS
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.**

KPMG Audyt Sp. z o.o.
Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu LUKAS Lokacyjnego funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Poznaniu, przy Placu Wolności 16, („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. o wartości 65.910 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 73.204 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 977 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 50.639 tys. złotych oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

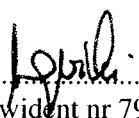
Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm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

b

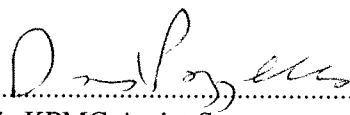
Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu LUKAS Lokacyjnego funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.


.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu


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


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

Warszawa, 14 kwietnia 2008 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 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) 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 31 grudnia 2007 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazujące składniki lokat subfunduszu w wysokości 65 910 tys. zł.
2. Bilans subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 73 204 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 977 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące łączną zmianę aktywów netto subfunduszu w wysokości 50 639 tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informację dodatkową.

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

Anna Jasiewicz
Dyrektor ds. Wycen Funduszy
(osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych funduszy)

Leszek Kasperski
Członek Zarządu

Krzysztof Człapowski
Członek Zarządu

Krzysztof Samotij
Prezes Zarządu

Data: 14 kwietnia 2008 r.

Podpis:

SPIS TREŚCI

Zestawienie lokat	3
Bilans	5
Rachunek wyniku z operacji.....	6
Zestawienie zmian w aktywach netto	7
Noty objaśniające	8
Informacja dodatkowa.....	14

Zestawienie lokat

1) Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2007 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	-	-	-	-	-	-
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
4. Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
5. Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
6. Listy zastawne	1 101	1 108	1,48%	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	64 105	64 802	86,59%	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	65 206	65 910	88,07%	17 180	17 217	58,98%

2) Tabele uzupełniające

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Listy zastawne - RAZEM										1 100	1 101	1 108	1,48%
1. O terminie wykupu powyżej 1 roku										1 100	1 101	1 108	1,48%
I. Nienotowane na rynku aktywnym										1 100	1 101	1 108	1,48%
1. BPH BANK HIPOTECZNY S.A. SERIA I02	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH Bank Hipoteczny S.A.	Rzeczpospolita Polska	2010-11-21	zmienne	hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 100 000	1 100	1 101	1 108	1,48%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w zł)	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Dłużne papiery wartościowe - RAZEM								61 115	64 105	64 802	86,59%
1. O terminie wykupu do 1 roku								26 100	28 604	28 774	38,45%
a) Obligacje								25 600	23 874	24 025	32,10%
I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym								2 100	211	218	0,29%
1. SP0308	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008-03-03	stałe	210 000	2 100	211	218	0,29%
II. Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym								23 500	23 663	23 807	31,81%
1. OK0408	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008-04-12	zerokuponowe	9 000 000	9 000	8 780	8 874	11,86%
2. PS0608	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008-06-24	stałe	14 500 000	14 500	14 883	14 933	19,95%
b) Bony skarbowe								500	4 730	4 749	6,35%
I. Nienotowane na rynku aktywnym								500	4 730	4 749	6,35%
1. BS081203	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008-12-03	zerokuponowe	5 000 000	500	4 730	4 749	6,35%
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								35 015	35 501	36 028	48,14%
a) Obligacje								35 015	35 501	36 028	48,14%
I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym								1 115	1 110	1 105	1,48%
1. DZ0811	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2011-08-18	zmienne	15 000	15	15	15	0,02%
2. DZ1111	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2011-11-24	zmienne	1 100 000	1 100	1 095	1 090	1,46%
II. Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym								33 900	34 391	34 923	46,66%
1. WZ0911	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2011-09-24	zmienne	15 000 000	15 000	15 087	15 220	20,34%
2. IZ0816	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2016-08-24	indeksowane	5 420 076	5 100	5 461	5 591	7,47%
3. WZ0118	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2018-01-25	zmienne	13 800 000	13 800	13 843	14 112	18,85%

Bilans

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

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
I. Aktywa	74 838	29 193
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 439	831
2. Należności	2 489	1 351
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	9 794
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	60 053	13 263
- dłużne papiery wartościowe	60 053	13 263
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5 857	3 954
- dłużne papiery wartościowe	4 749	3 954
II. Zobowiązania	1 634	6 628
III. Aktywa netto	73 204	22 565
IV. Kapitał Subfunduszu	72 200	22 538
1. Kapitał wpłacony	449 113	27 194
2. Kapitał wypłacony	(376 913)	(4 656)
V. Dochody zatrzymane	867	10
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	846	10
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	21	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	137	17
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	73 204	22 565
Liczba jednostek uczestnictwa	713 334,203	224 812,233
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	102,62	100,37

Rachunek wyniku z operacji

(w tysiącach złotych z wyjątkiem wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa (w zł))

	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.	03.11.2006 r. - 31.12.2006 r.
I. Przychody z lokat	1 813	42
1. Przychody odsetkowe	1 813	42
2. Pozostałe	0	-
II. Koszty Subfunduszu	977	32
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	920	31
2. Opłaty dla Depozytariusza	12	1
3. Podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej	0	-
4. Koszty odsetkowe	45	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-
IV. Koszty Subfunduszu netto	977	32
V. Przychody z lokat netto	836	10
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	141	17
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w tym:	21	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w tym:	120	17
VII. Wynik z operacji	977	27
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	1,37	0,12

Zestawienie zmian w aktywach netto

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

	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.	03.11.2006 r. - 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:	977	27
a) przychody z lokat netto	836	10
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	21	0
c) wzrost spadek niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	120	17
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku w operacji	977	27
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	-	-
a) przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem) w tym:	49 662	22 538
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	421 919	27 194
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	372 257	4 656
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	50 639	22 565
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	73 204	22 565
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	43 269	8 112
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 150 380,987	271 246,948
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 661 859,017	46 434,715
c) saldo zmian	488 521,970	224 812,233
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 421 627,935	271 246,948
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 708 293,732	46 434,715
c) saldo zmian	713 334,203	224 812,233
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	713 334,203	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	102,62	100,37
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	2,24%	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	102,62	100,37
data wyceny	2007-12-31	2006-12-29
data wyceny	-	2006-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	102,59	100,37
data wyceny	2007-12-28	2006-12-29
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto	2,26%	2,44%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	2,13%	2,36%
2. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,03%	0,08%

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 31 grudnia 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 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

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 dotyczą.
- 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 uczestnictwa

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

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

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

- Przyrost wartości dłużnych papierów wartościowych w okresie między ostatnim jej notowaniem a dniem wykupu obliczany przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej powiększa niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
- Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Subfunduszu w dniu wyceny.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

albo na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w rejestrze uczestników w tym dniu wyceny.

c) Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny (dzień, w którym odbywają się regularne sesje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A) oraz na dzień sporządzania sprawozdania finansowego.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (w szczególności: listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych) wyznacza się w następujący sposób:
 - a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny;
 - b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 7, 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 dopuszczane 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	Wartość na 31.12.2007 r. w tys. zł	Wartość na 31.12.2006 r. w tys. zł
Należności z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	2 489	1 351

Nota 3. Zobowiązania subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu	Wartość na 31.12.2007 r. w tys. zł	Wartość na 31.12.2006 r. w tys. zł
Z tytułu nabytych aktywów	-	5 239
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	24	286
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 344	1 063
Pozostałe zobowiązania, w tym:	266	40
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłat za zarządzanie	115	25
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłat umorzeniowych/dystrybucyjnych	29	11
- zobowiązania publiczno-prawne	121	4

Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

31.12.2007 r.

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
I. Banki			6 439
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	6 439	6 439

31.12.2006 r.

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

01.01.2007 r. – 31.12.2007 r.

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w tys. zł
I. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			392
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	392	392

03.11.2006 r. – 31.12.2006 r.

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość 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 IZ0816) niosą ze sobą ryzyka przepływów pieniężnych ponieważ kwoty wypłacanych kuponów i wartość wykupu tych obligacji zależy od wskaźnika zmian cen konsumpcyjnych publikowanego przez GUS.

Rodzaj ryzyka obciążającego składnik lokat	Poziom ryzyka	Wartość na 31.12.2007 r. 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	24 025	32,10%
2. Ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o zmiennym oprocentowaniu)	Średnie	16 325	21,82%
	Wysokie	14 112	18,85%
3. Ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy inflacji (obligacje indeksowane inflacją)	Wysokie	5 591	7,47%
II. Składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym:			
1. Ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o stałym oprocentowaniu)	Niskie	4 749	6,35%
2. Ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o zmiennym oprocentowaniu)	Niskie	1 108	1,48%

- 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.

Emitent	Wartość na 31.12.2007 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:		
1. Skarb Państwa	60 053	80,24%
II. Składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym:		
1. BPH Bank Hipoteczny S.A.	1 108	1,48%
2. Skarb Państwa	4 749	6,35%

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

Ryzyko walutowe nie występuje.

Nota 6. Instrumenty pochodne

Nie dotyczy.

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

Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	Wartość na 31.12.2007 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

01.01.2007 r. – 31.12.2007 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	21	120
2. Składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym	-	-

03.11.2006 r.- 31.12.2006 r.

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. zł	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. zł
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	17
2. Składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym	-	-

Nota 11. Koszty subfunduszu

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

Wynagrodzenie dla Towarzystwa (w tys. zł)	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.	03.11.2006 r. - 31.12.2006 r.
Część stała wynagrodzenia	920	31

Nota 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Subfundusz Lukas Lokacyjny funduszu LUKAS FIO został założony 03.11.2006 r.

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. zł	73 204	22 565
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w zł	102,62	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.

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2008 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami, w tym subfunduszem Lukas Lokacyjny (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

SPRAWOZDANIE

FINANSOWE

**SUBFUNDUSZ LUKAS STABILNEGO WZROSTU
FUNDUSZU LUKAS FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO**

za okres

od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku



WBK

Fundusze Inwestycyjne Arka



**SUBFUNDUSZ LUKAS STABILNEGO WZROSTU
FUNDUSZU LUKAS
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

**Raport uzupełniający opinię
z badania
sprawozdania jednostkowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.**

KPMG Audyt Sp. z o.o.
Raport uzupełniający opinię liczy 11 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania jednostkowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.

Spis treści

1	Część ogólna raportu	3
1.1	Dane identyfikujące Subfundusz	3
1.1.1	Nazwa Subfunduszu	3
1.1.2	Podstawy prawne działalności Subfunduszu	3
1.2	Dane identyfikujące Fundusz	3
1.2.1	Nazwa Funduszu	3
1.2.2	Siedziba Funduszu	3
1.2.3	Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych	3
1.2.4	Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym	3
1.3	Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem	3
1.3.1	Podstawy prawne działalności Towarzystwa	3
1.3.2	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	4
1.3.3	Kierownik jednostki	4
1.4	Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]	4
1.5	Podstawy prawne	4
1.5.1	Regulacje prawne	4
1.5.2	Cel inwestycyjny	5
1.6	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.7	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2	Analiza finansowa Subfunduszu	7
2.1	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	7
2.1.1	Bilans	7
2.1.2	Rachunek wyniku z operacji	8
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.3	Interpretacja wskaźników	9
3	Część szczegółowa raportu	10
3.1	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2	Inwentaryzacja składników majątkowych Subfunduszu	10
3.3	Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów	10
3.4	Wskaźniki istotności przyjęte do badania	10
3.5	Noty objaśniające i informacja dodatkowa	11
3.6	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11

1 Część ogólna raportu

1.1 Dane identyfikujące Subfundusz

1.1.1 Nazwa Subfunduszu

LUKAS Stabilnego Wzrostu

1.1.2 Podstawy prawne działalności Subfunduszu

LUKAS Stabilnego Wzrostu jest subfunduszem wydzielonym w LUKAS Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

LUKAS Stabilnego Wzrostu (zwany dalej Subfunduszem) nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

1.2 Dane identyfikujące Fundusz

1.2.1 Nazwa Funduszu

LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Fundusz może używać nazwy skróconej LUKAS FIO.

1.2.2 Siedziba Funduszu

Plac Wolności 16
61-739 Poznań

1.2.3 Wpis do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych

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

Data: 28 kwietnia 2003 r.

Numer rejestru: RFi 136

1.2.4 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Numer NIP: 778-14-08-158

REGON: 634480390

1.3 Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

1.3.1 Podstawy prawne działalności Towarzystwa

LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej Funduszem) jest zarządzany przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej Towarzystwem), z siedzibą w Poznaniu przy Placu Wolności 16.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr KPWiG-4086-18/98-1071 wydanej dnia 30 stycznia 1998 r.

Zgodnie ze statutem czas trwania Towarzystwa jest nieograniczony.

1.3.2 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 26 lutego 2001 r.

Numer rejestru: KRS 0000001132

1.3.3 Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2007 r. wchodzi:

- Pan Krzysztof Samotij - Prezes Zarządu,
- Pan Krzysztof Człapowski - Członek Zarządu,
- Pan Leszek Kasperski - Członek Zarządu.

1.4 Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]

Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

Numer rejestru: KRS 0000104753

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Kapitał zakładowy: 125.000 złotych

Numer NIP: 526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o. o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

1.5 Podstawy prawne

1.5.1 Regulacje prawne

W okresie objętym badaniem Subfundusz prowadził działalność na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. z 2004 r., nr 146, poz.1546 z późniejszymi zmianami), Statutu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 28 czerwca 2005 r.

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

1.5.2 Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

1.6 Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Połączone sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy zostało zatwierdzone w dniu 27 kwietnia 2007 r. przez Walne Zgromadzenie BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego.

Połączone sprawozdanie finansowe wraz z sprawozdaniami jednostkowymi subfunduszy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 8 maja 2007 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1563 z 25 września 2007 r.

1.7 Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia BZ WBK AIB Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu przy Placu Wolności 16 i dotyczy sprawozdania jednostkowego Subfunduszu, na które składa się zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. o wartości 1.009.623 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 1.031.854 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 77.705 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 50.101 tys. złotych oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 11 lipca 2007 r., zawartą na podstawie uchwały Zarządu Towarzystwa z dnia 11 lipca 2007 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie wstępne zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 26 listopada 2007 r. do 30 listopada 2007 r. Badanie sprawozdania jednostkowego zostało przeprowadzone w siedzibie Funduszu w okresie od 3 marca 2008 r. do 20 marca 2008 r.

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania jednostkowego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego odnośnie tego sprawozdania jednostkowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Towarzystwa złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania jednostkowego przedstawionego do badania oraz niezamieszaniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu jednostkowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania jednostkowego Zarząd Towarzystwa udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania jednostkowego Subfunduszu spełniają wymóg niezależności od badanego Subfunduszu, Funduszu i Towarzystwa. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

2 Analiza finansowa Subfunduszu

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1 Bilans

	31.12.2007 zł '000	31.12.2006 zł '000
Aktywa	1 038 304	1 046 711
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 491	16 742
Należności	9 190	32 553
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	47 009
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	875 732	893 930
- dłużne papiery wartościowe	597 757	621 188
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	133 891	56 477
- dłużne papiery wartościowe	128 451	55 345
Zobowiązania	6 450	64 958
Aktywa netto	1 031 854	981 753
Kapitał subfunduszu	747 317	774 921
Kapitał wpłacony	1 441 412	1 076 195
Kapitał wypłacony	(694 095)	(301 274)
Dochody zatrzymane	205 499	71 530
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	22 945	12 947
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk ze zbycia lokat	182 554	58 583
Wzrost wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	79 038	135 302
Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	1 031 854	981 753
 Liczba jednostek uczestnictwa	 5 685 791,975	 5 827 368,426
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)	181,48	168,47

2.1.2 Rachunek wyniku z operacji

	1.01.2007 - 31.12.2007 zł '000	1.01.2006 - 31.12.2006 zł '000
Przychody z lokat	34 767	26 016
Dywidendy i inne udziały w zyskach	5 931	4 008
Przychody odsetkowe	28 835	21 873
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	121
Pozostałe	1	14
Koszty subfunduszu	24 769	17 337
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	24 319	17 173
Opłaty dla Depozytariusza	216	98
Podatki i inne obciążenia nałożone przez organy administracji publicznej	92	66
Koszty odsetkowe	83	-
Ujemne saldo różnic kursowych	59	-
Koszty subfunduszu netto	24 769	17 337
Przychody z lokat netto	9 998	8 679
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/(strata)	67 707	123 349
Zrealizowany zysk/(strata) ze zbycia lokat, w tym:	123 971	50 214
- z tytułu różnic kursowych	(911)	326
Wzrost/(spadek) niezrealizowanego zysku/(straty) z wyceny lokat, w tym:	(56 264)	73 135
- z tytułu różnic kursowych	(1 774)	(839)
Wynik z operacji	77 705	132 028
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (zł)	13,67	22,66

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2007	31.12.2006
Lokaty (zł '000)	1 009 623	950 407
Wartość aktywów netto subfunduszu (zł '000)	1 031 854	981 753
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (zł)	181,48	168,47
Kapitał subfunduszu (zł '000)	747 317	774 921
Wynik z operacji (zł '000)	77 705	132 028
Liczba jednostek uczestnictwa (sztuki)	5 685 791,975	5 827 368,426

2.3 Interpretacja wskaźników

1) Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. lokaty stanowiły 97,24% aktywów Subfunduszu. Na lokaty składały się przede wszystkim dłużne papiery wartościowe, które stanowiły 69,94% aktywów Subfunduszu oraz akcje – 26,60%.

2) Średnia wartość aktywów netto Subfunduszu w okresie objętym sprawozdaniem wyniosła 1.054.260 tys. zł.

3) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wzrosła w badanym okresie o 7,72% i osiągnęła wartość 181,48 zł według stanu na 31 grudnia 2007 r.

4) Zwiększenie kapitału wpłaconego w badanym okresie wyniosło 365.217 tys. zł, natomiast wypłaconego – 392.821 tys. zł.

5) Subfundusz osiągnął zysk z operacji w wysokości 77.705 tys. zł. W badanym okresie przychody z lokat netto wyniosły 9.998 tys. zł. Zrealizowany zysk ze zbycia lokat wyniósł w badanym okresie 123.971 tys. zł., niezrealizowana strata z wyceny lokat wyniosła 56.264 tys. zł.

3 Część szczegółowa raportu

3.1 Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Subfundusz posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Towarzystwa, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., nr 249, poz. 1859).

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym powiązania zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zgodność przyjętych zasad ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych z ustawą o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

3.2 Inwentaryzacja składników majątkowych Subfunduszu

Subfundusz prowadził inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacją objęto następujące składniki aktywów:

- środki pieniężne,
- składniki lokat.

Nie stwierdzono różnic inwentaryzacyjnych.

3.3 Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelność wyceny aktywów

W zakresie objętym badaniem sprawozdania jednostkowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusz zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu. Przeprowadzone badanie nie miało na celu weryfikacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu i dotrzymania strategii zarządzania jego portfelem papierów wartościowych.

3.4 Wskaźniki istotności przyjęte do badania

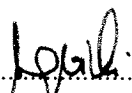
Zaplanowaliśmy i zastosowaliśmy odpowiedni poziom istotności w przeprowadzonych przez nas procedurach badania w celu uzyskania racjonalnej pewności, że sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu traktowane jako całość nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

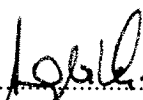
3.5 Noty objaśniające i informacja dodatkowa

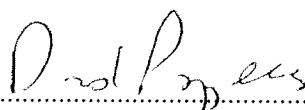
Dane zawarte w notach objaśniających i informacji dodatkowej zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

3.6 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.


.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu


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


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

Warszawa, 14 kwietnia 2008 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Poznaniu, przy Placu Wolności 16, („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. o wartości 1.009.623 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 1.031.854 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 77.705 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 50.101 tys. złotych oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

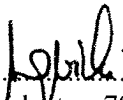
Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm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

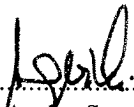
18

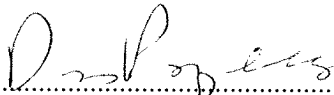
Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu funduszu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.


.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu


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


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

Warszawa, 14 kwietnia 2008 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) 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 31 grudnia 2007 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazujące składniki lokat subfunduszu w wysokości 1 009 623 tys. zł.
2. Bilans subfunduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 1 031 854 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 77 705 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące łączną zmianę aktywów netto funduszu w wysokości 50 101 tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informację dodatkową.

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

Anna Jasiewicz
Dyrektor ds. Wycen Funduszy
(osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych funduszy)

Leszek Kasperski
Członek Zarządu

Krzysztof Człapowski
Członek Zarządu

Krzysztof Samotij
Prezes Zarządu

Data: 14 kwietnia 2008 r.

Podpis:

SPIS TREŚCI

Zestawienie lokat	3
Bilans	12
Rachunek wyniku z operacji.....	13
Zestawienie zmian w aktywach netto	14
Noty objaśniające	15
Informacja dodatkowa	23

Zestawienie lokat

1) Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2007 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	200 764	276 186	26,60%	144 778	270 336	25,83%
2. Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
3. Prawa do akcji	1 547	1 790	0,17%	1 953	2 406	0,23%
4. Prawa poboru	-	0	0,00%	-	823	0,08%
5. Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
6. Listy zastawne	5 405	5 439	0,53%	-	-	-
7. Dłużne papiery wartościowe	708 391	726 208	69,94%	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. Waluty	-	-	-	-	-	-
17. Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
18. Statki Morskie	-	-	-	-	-	-
19. Inne	-	-	-	309	309	0,03%
SUMA	916 107	1 009 623	97,24%	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			9 939 716,849		200 764	276 186	26,60%
I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym			9 939 716,849		200 764	276 186	26,60%
ABB LTD.	Aktywny rynek regulowany	Zurich Stock Exchange	41 815	Szwajcaria	1 467	2 948	0,28%
ČEZ A.S.	Aktywny rynek regulowany	Prague Stock Exchange	33 920	Czechy	3 877	6 228	0,60%
ORCO PROPERTY GROUP S.A.	Aktywny rynek regulowany	Euronext Paris	2 460	Luksemburg	1 034	718	0,07%
AS BALTIKA	Aktywny rynek regulowany	Tallin Stock Exchange	18 000	Estonia	540	252	0,02%
AREVA CI	Aktywny rynek regulowany	Euronext Paris	150	Francja	294	422	0,04%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Aktywny rynek regulowany	Frankfurt Exchange Xetra	1 500	Niemcy	236	228	0,02%
ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	12 458	Austria	2 188	2 164	0,21%
OMV AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	11 686	Austria	2 028	2 320	0,22%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HOLDING AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	45 224	Austria	13 241	16 782	1,62%
SCHOELLER - BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	15 030	Austria	2 116	3 315	0,32%
STRABAG AG	Aktywny rynek regulowany	Frankfurt Stock Exchange	1 798	Niemcy	1 770	1 758	0,17%
WIENER STAEDTISCHE ALLGEMEINE VERSICHERUNG AG	Aktywny rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	5 358	Austria	928	1 056	0,10%
PLAZA CENTERS N.V.	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	334 407	Holandia	3 596	3 745	0,36%
OTP BANK	Aktywny rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	8 535	Węgry	1 106	1 064	0,10%
SIÓDMY NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY IM. KAZIMIERZA WIELKIEGO S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OCTAVA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY PIAST S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
AGORA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	187 932	Rzeczpospolita Polska	9 053	10 430	1,00%
ALCHEMIA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ALMA MARKET S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 458	Rzeczpospolita Polska	702	1 100	0,11%
AMREST HOLDINGS N.V.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	42 330	Holandia	5 437	5 672	0,55%

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
ARTMAN S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 409	Rzeczpospolita Polska	346	325	0,03%
ATM GRUPA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ATM S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
BANKIER.PL S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	37 843	Rzeczpospolita Polska	399	416	0,04%
BANK BPH S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	18 298	Rzeczpospolita Polska	8 624	1 903	0,18%
BRE BANK S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	39 665	Rzeczpospolita Polska	10 594	20 031	1,93%
BUDIMEX S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	65 397	Rzeczpospolita Polska	5 409	6 017	0,58%
BUDVAR CENTRUM S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	39 382	Rzeczpospolita Polska	562	463	0,04%
ZAKŁADY ODZIEŻOWE BYTOM S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	300 270	Rzeczpospolita Polska	985	1 117	0,11%
CCC S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 464	Rzeczpospolita Polska	61	291	0,03%
CERAMIKA NOWA GALA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	46 204	Rzeczpospolita Polska	293	254	0,02%
CIECH S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	16 355	Rzeczpospolita Polska	1 784	1 979	0,19%
CINEMA CITY INTERNATIONAL N.V.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	153 872	Holandia	4 227	5 386	0,52%
COMARCH S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	14 230	Rzeczpospolita Polska	788	2 590	0,25%
DORADZTWO GOSPODARCZE DGA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
POLSKI KONCERN MIĘSNY DUDA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	212 994	Rzeczpospolita Polska	1 755	1 597	0,15%
ECARD S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ECHO INVESTMENT S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	308 180	Rzeczpospolita Polska	464	2 456	0,24%
ELEKTROBUDOWA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
PRZEDSIĘBIORSTWO ELEKROMONTAŻOWE ELKOP S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
EMC INSTYTUT MEDYCZNY S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ENERGOINSTAL S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	125 663	Rzeczpospolita Polska	2 262	2 438	0,24%
ENERGOMONTAŻ - PÓŁNOC S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 839	Rzeczpospolita Polska	102	106	0,01%
ENERGOPOL - POŁUDNIE S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ERBUD S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 406	Rzeczpospolita Polska	170	309	0,03%
ZAKŁADY TWORZYW SZTUCZNYCH ZĄBKOWICE-ERG S.A.	Aktywny 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 wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
EUROCASH S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	103 955	Rzeczpospolita Polska	322	1 248	0,12%
FABRYKA MASZYN FAMUR S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	145 901	Rzeczpospolita Polska	658	639	0,06%
FERRUM S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
FON S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
FORTIS BANK POLSKA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 423	Rzeczpospolita Polska	236	981	0,09%
GINO ROSSI S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	11 876	Rzeczpospolita Polska	227	128	0,01%
Hawe S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
HOOP S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	26 865	Rzeczpospolita Polska	1 069	1 034	0,10%
HYDROBUDOWA WŁOCLAWEK S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	824	Rzeczpospolita Polska	63	363	0,04%
HYGIENIKA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 245	Rzeczpospolita Polska	2 896	2 353	0,23%
INTEGER.PL S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	102 564	Rzeczpospolita Polska	1 385	1 400	0,14%
INTER CARS S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	28 695	Rzeczpospolita Polska	1 482	3 552	0,34%
KAREN NOTEBOOK S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
KERNEL HOLDING S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	126 938	Luksemburg	3 047	4 316	0,42%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	99 445	Rzeczpospolita Polska	11 181	10 521	1,01%
KOELNER S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	39 486	Rzeczpospolita Polska	577	1 303	0,13%
PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCYJNO HANDLOWE KOMPAP S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
KOMPUTRONIK S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	14 815	Rzeczpospolita Polska	579	563	0,05%
KOPEX S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	77 238	Rzeczpospolita Polska	4 005	3 754	0,36%
KROŚNIEŃSKIE HUTY SZKŁA KROSNO S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
MCI MANAGEMENT S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	111 299	Rzeczpospolita Polska	125	2 065	0,20%
BANK MILLENNIUM S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	294 350	Rzeczpospolita Polska	1 571	3 423	0,33%
MONNARI TRADE S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	16 975	Rzeczpospolita Polska	356	560	0,05%
MOSTOTAL WARSZAWA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	76 099	Rzeczpospolita Polska	1 166	4 033	0,39%
MASTERS S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
MULTIMEDIA POLSKA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	409 746	Rzeczpospolita Polska	4 776	4 261	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
NETMEDIA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
NORDEA BANK POLSKA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	239	Rzeczpospolita Polska	6	6	0,00%
OPTIMUS S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ORBIS S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	215 268	Rzeczpospolita Polska	8 177	14 961	1,44%
PBG S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10 713	Rzeczpospolita Polska	343	3 290	0,32%
PC GUARD S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
PEKAES S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	61 437	Rzeczpospolita Polska	901	762	0,07%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	14 690	Rzeczpospolita Polska	-	3 335	0,32%
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 548 775	Rzeczpospolita Polska	9 261	12 999	1,25%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	194 340	Rzeczpospolita Polska	9 541	10 086	0,97%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	805 629	Rzeczpospolita Polska	24 756	42 376	4,08%
PRZEDSIĘBIORSTWO ROBÓT INŻYNIERYJNYCH POL-AQUA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	18 009	Rzeczpospolita Polska	1 335	1 405	0,14%
POLCOLORIT S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ZAKŁADY CHEMICZNE POLICE S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	64 234	Rzeczpospolita Polska	1 206	1 082	0,10%
FABRYKA KOSMETYKÓW POLLENA - EWA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	22 082	Rzeczpospolita Polska	182	375	0,04%
ZAKŁADY AUTOMATYKI POLNA S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
PONAR - WADOWICE S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
PROCAD S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	122 208	Rzeczpospolita Polska	701	320	0,03%
RADPOL S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	138 905	Rzeczpospolita Polska	1 143	1 125	0,11%
FABRYKA KOTŁÓW RAFAKO S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	232 858	Rzeczpospolita Polska	1 112	2 589	0,25%
RELPOŁ S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
RUCH S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	9 312	Rzeczpospolita Polska	149	214	0,02%
SANWIL S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
STALPRODUKT S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	11	Rzeczpospolita Polska	0	8	0,00%
TELFORCEONE S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	49 036	Rzeczpospolita Polska	1 406	956	0,09%

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
TORFARM S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	600	Rzeczpospolita Polska	42	41	0,00%
TRITON DEVELOPMENT S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
TVN S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	41 530	Rzeczpospolita Polska	266	1 038	0,10%
VARIANT S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
ZAKŁADY PRZEMYSŁU JEDWABNICZEGO WISTIL S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	165	Rzeczpospolita Polska	13	22	0,00%
WYDAWNICTWA SZKOLNE I PEDAGOGICZNE S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	46 153	Rzeczpospolita Polska	485	725	0,07%
YAWAL S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
EFH ŻURAWIE WIEŻOWE S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1	Rzeczpospolita Polska	0	0	0,00%
DOGAN SIRKETLER GRUBU HOLDING A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	320 021,679	Turcja	1 615	1 502	0,15%
TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	335 727	Turcja	3 994	7 454	0,72%
SEKERBANK T.A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	98 975	Turcja	211	1 088	0,11%
TURKIYE HALK BANKASI A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	132 327	Turcja	2 354	3 414	0,33%
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	264 454	Turcja	2 089	2 315	0,22%
YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	283 821,17	Turcja	1 855	2 473	0,24%
YAPI KREDİ KORAY	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	12 064	Turcja	106	85	0,01%
CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION LTD.	Aktywny rynek regulowany	Nasdaq	16 867	Stany Zjednoczone	1 183	2 385	0,23%
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD.	Aktywny rynek regulowany	Nasdaq	11 962	Bermudy	2 173	3 378	0,33%

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			223 380		1 547	1 790	0,17%
I. Notowane na aktywnym rynku regulowanym			222 823		1 546	1 789	0,17%
FERRUM S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 689	Rzeczpospolita Polska	12	36	0,00%
WIELTON S.A.	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	219 134	Rzeczpospolita Polska	1534	1753	0,17%
II. Nienotowane na rynku aktywnym			557		1	1	0,00%
DORADZTWO GOSPODARCZE DGA S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	557	Rzeczpospolita Polska	1	1	0,00%

PRAWA POBORU	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Prawa poboru - RAZEM			14		-	0	0,00%
I. Nienotowane na rynku aktywnym			14		-	0	0,00%
ELEKTROBUDOWA S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
EMC INSTYTUT MEDYCZNY 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%
FON S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
HAWA S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
KAREN NOTEBOOK S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCYJNO HANDLOWE KOMPAP S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
KROŚNIEŃSKIE HUTY SZKŁA KROSNO 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%
NETMEDIA S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
OPTIMUS S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
POLCOLORIT S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
ZAKŁADY AUTOMATYKI POLNA S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%
SANWIL S.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	1	Rzeczpospolita Polska	-	0	0,00%

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna (w zł)	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Listy zastawne - RAZEM										5 400	5 405	5 439	0,53%
I. O terminie wykupu powyżej 1 roku										5 400	5 405	5 439	0,53%
a) Nienotowane na rynku aktywnym										5 400	5 405	5 439	0,53%
BPH BANK HIPOTECZNY S.A. LZIO2	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH Bank Hipoteczny S.A.	Rzeczpospolita Polska	2010-11-21	zmienne	hipoteczny	Ustawa z dnia 29.08 1997r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	5 400 000	5 400	5 405	5 439	0,53%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w zł)	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Dłużne papiery wartościowe - RAZEM								634 660	708 391	726 208	69,94%
I. O terminie wykupu do 1 roku								201 964	259 476	269 439	25,95%
1. Obligacje								190 112	145 889	152 093	14,65%
a) Notowane na aktywnym rynku regulowanym								40 212	3 951	4 172	0,40%
SP0308	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008-03-03	stałe	4 021 200	40 212	3 951	4 172	0,40%
b) Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym								149 900	141 938	147 921	14,25%
OK0408	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008-04-12	zerokuponowe	67 000 000	67 000	62 031	66 062	6,36%
OK0808	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008-08-12	zerokuponowe	6 000 000	6 000	5 436	5 799	0,56%
OK1208	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008-12-12	zerokuponowe	38 900 000	38 900	35 806	36 924	3,56%
PS0608	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008-06-24	stałe	38 000 000	38 000	38 665	39 136	3,77%
2. Bony skarbowe								11 852	113 587	117 346	11,30%
a) Nienotowane na rynku aktywnym								11 852	113 587	117 346	11,30%
BS080109	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008-01-09	zerokuponowe	11 520 000	1 152	11 050	11 508	1,11%
BS080123	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008-01-23	zerokuponowe	25 000 000	2 500	24 008	24 936	2,40%
BS080220	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008-02-20	zerokuponowe	50 000 000	5 000	48 012	49 717	4,79%
BS080319	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008-03-19	zerokuponowe	2 000 000	200	1 918	1 982	0,19%
BS080709	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008-07-09	zerokuponowe	15 000 000	1 500	14 299	14 628	1,41%
BS080806	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2008-08-06	zerokuponowe	15 000 000	1 500	14 300	14 575	1,40%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w zł)	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
II. O terminie wykupu powyżej 1 roku								432 696	448 915	456 769	43,99%
1. Obligacje								432 696	448 915	456 769	43,99%
a) Notowane na aktywnym rynku regulowanym								15 686	15 551	15 595	1,50%
DZ0811	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2011-08-18	zmienne	7 686 000	7 686	7 587	7 665	0,74%
DZ1111	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2011-11-24	zmienne	8 000 000	8 000	7 964	7 930	0,76%
b) Notowane na aktywnym rynku nieregulowanym								416 630	422 364	430 069	41,42%
DS0509	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2009-05-24	stałe	104 600 000	104 600	107 524	108 159	10,42%
IZ0816	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2016-08-24	indeksowane	54 980 826	51 734	53 164	56 717	5,46%
PS0310	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2010-03-24	stałe	45 500 000	45 500	46 769	47 120	4,54%
PS0412	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2012-04-25	stałe	33 000 000	33 000	32 686	32 388	3,12%
WZ0118	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2018-01-25	zmienne	154 200 000	154 200	154 713	157 685	15,18%
WZ0911	Aktywny rynek nieregulowany	MTS Poland	Skarb Państwa	Rzeczpospolita Polska	2011-09-24	zmienne	27 596 000	27 596	27 508	28 000	2,70%
c) Nienotowane na rynku aktywnym								380	11 000	11 105	1,07%
ECHOINVESTMENT 130525	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Rzeczpospolita Polska	2013-05-25	zmienne	8 000 000	80	8 000	8 058	0,78%
MCI161009OO01	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MCI Management S.A.	Rzeczpospolita Polska	2009-10-16	zmienne	3 000 000	300	3 000	3 047	0,29%

3) Tabele dodatkowe

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Grupa kapitałowa Unicredit	10 677	1,03%
AKCJE BANKU BPH S.A.	1 903	0,18%
LISTY ZASTAWNE BPH BANK HIPOTECZNY S.A. LZIO2	5 439	0,53%
AKCJE BANKU POLSKA KASA OPIEKI S.A.	3 335	0,32%

Bilans

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

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
I. Aktywa	1 038 304	1 046 711
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 491	16 742
2. Należności	9 190	32 553
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	47 009
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	875 732	893 930
- dłużne papiery wartościowe	597 757	621 188
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	133 891	56 477
- dłużne papiery wartościowe	128 451	55 345
II. Zobowiązania	6 450	64 958
III. Aktywa netto	1 031 854	981 753
IV. Kapitał Subfunduszu	747 317	774 921
1. Kapitał wpłacony	1 441 412	1 076 195
2. Kapitał wypłacony	(694 095)	(301 274)
V. Dochody zatrzymane	205 499	71 530
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	22 945	12 947
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	182 554	58 583
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	79 038	135 302
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	1 031 854	981 753
Liczba jednostek uczestnictwa	5 685 791,975	5 827 368,426
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	181,48	168,47

Rachunek wyniku z operacji

(w tysiącach złotych z wyjątkiem wyniku na jednostkę uczestnictwa w złotych)

	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.	01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.
I. Przychody z lokat	34 767	26 016
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	5 931	4 008
2. Przychody odsetkowe	28 835	21 873
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	121
4. Pozostałe	1	14
II. Koszty Subfunduszu	24 769	17 337
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	24 319	17 173
2. Opłaty dla Depozytariusza	216	98
3. Podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej	92	66
4. Koszty odsetkowe	83	-
5. Ujemne saldo różnic kursowych	59	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	24 769	17 337
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	9 998	8 679
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	67 707	123 349
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w tym:	123 971	50 214
- z tytułu różnic kursowych	(911)	326
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w tym:	(56 264)	73 135
- z tytułu różnic kursowych	(1 774)	(839)
VII. Wynik z operacji (V+VI)	77 705	132 028
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	13,67	22,66

Zestawienie zmian w aktywach netto

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

	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.	01.01.2006 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:	77 705	132 028
a) przychody z lokat netto	9 998	8 679
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	123 971	50 214
c) wzrost spadek niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(56 264)	73 135
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku w operacji	77 705	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:	(27 604)	290 873
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	365 217	519 183
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	392 821	228 310
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	50 101	422 901
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 031 854	981 753
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 054 260	738 456
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 046 643,423	3 321 059,044
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 188 219,874	1 472 012,350
c) saldo zmian	(141 576,451)	1 849 046,694
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	9 929 584,539	7 882 941,116
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 243 792,564	2 055 572,690
c) saldo zmian	5 685 791,975	5 827 368,426
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	5 685 791,975	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	181,48	168,47
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	7,72%	19,93%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	168,23	141,06
data wyceny	2007-01-10	2006-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	186,74	169,64
data wyceny	2007-10-15	2006-12-18
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	181,53	168,47
data wyceny	2007-12-28	2006-12-29
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto	2,35%	2,32%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	2,31%	2,30%
2. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,02%	0,01%

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 31 grudnia 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 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

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 dotyczą.
- 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 prowizję maklerskie. Składniki lokat Funduszu nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero. Prowizja maklerska zapłacona przy sprzedaży składnika lokat obniża wynik ze sprzedaży danej lokaty.
- Zysk lub stratę ze zbycia lokat oraz walut wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Metody tej nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.
- Należną dywidendę z akcji/prawo poboru akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy/poboru.
- 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 uczestnictwa
 w skali roku, liczonego jako 365 dni, średniej rocznej wartości aktywów Subfunduszu.

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

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

- Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat obejmuje udział zrealizowanych różnic kursowych w transakcjach sprzedaży składników lokat.
- Przyrost wartości dłużnych papierów wartościowych w okresie między ostatnim jej notowaniem a dniem wykupu obliczany przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej powiększa niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.
- Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Subfunduszu w dniu wyceny.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w rejestrze uczestników w tym dniu wyceny.

- Operacje dotyczące Subfunduszu 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 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: 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, 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 rynku aktywnym 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, poczynawszy 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, poczynając od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych są wyceniane lub ustalane w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane i są wykazywane w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.
9. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
 - 1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
 - 2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
 - 3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
 - 4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny 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	Wartość na 31.12.2007 r. w tys. zł	Wartość na 31.12.2006 r. w tys. zł
Z tytułu zbytych lokat	6 895	27 535
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	203	227
Z tytułu dywidendy	112	33
Z tytułu odsetek	-	4
Pozostałe, w tym:	1 980	4 754
- zapisy na papiery wartościowe	1 980	4 754

Nota 3. Zobowiązania subfunduszu

Zobowiązania subfunduszu	Wartość na 31.12.2007 r. w tys. zł	Wartość na 31.12.2006 r. w tys. zł
Z tytułu nabytych aktywów	1 404	50 758
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 189	7 818
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 129	3 840
Z tytułu rezerw	-	-
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 728	2 542
- zobowiązania wobec TFI	2 250	2 117
- zobowiązania publicznoprawne	452	414

Nota 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

31.12.2007 r.

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
I. Banki			19 491
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	19 491	19 491
2. Bank Zachodni WBK S.A.	CAD	0	0

31.12.2006 r.

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
I. Banki			16 742
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	16 742	16 742

01.01.2007 r. – 31.12.2007 r.

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań subfunduszu	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w tys. zł
I. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych			4 439
1. Bank Zachodni WBK S.A.	PLN	3 921	3 921
2. Bank Zachodni WBK S.A.	USD	83	202
3. Bank Zachodni WBK S.A.	EUR	63	226
4. Bank Zachodni WBK S.A.	GBP	3	15
5. Bank Zachodni WBK S.A.	CHF	18	39
6. Bank Zachodni WBK S.A.	CAD	0	0
7. Bank Zachodni WBK S.A.	CZK	270	36

01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań subfunduszu	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość 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

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

Rodzaj ryzyka obciążającego składnik lokat	Poziom ryzyka	Wartość na 31.12.2007 r. 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	307 372	29,61%
	Średnie	32 388	3,12%
2. Ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o zmiennym oprocentowaniu)	Średnie	43 595	4,20%
	Wysokie	157 685	15,18%
3. Ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy inflacji (obligacje indeksowane inflacją)	Wysokie	56 717	5,46%

Rodzaj ryzyka obciążającego składnik lokat	Poziom ryzyka	Wartość na 31.12.2007 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
II. Składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym			
1. Ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o stałym oprocentowaniu)	Niskie	117 346	11,30%
2. Ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej (instrumenty o zmiennym oprocentowaniu)	Niskie	8 486	0,82%
	Średnie	8 058	0,78%

- 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.

Emitent	Wartość na 31.12.2007 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		
1. Skarb Państwa	597 757	57,57%
II. Składniki lokat nienotowane na rynku aktywnym		
1. Skarb Państwa	117 346	11,30%
2. Echo Investment S.A.	8 058	0,78%
3. MCI Management S.A.	3 047	0,29%
4. BPH Bank Hipoteczny S.A.	5 439	0,53%

- 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. 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 31.12.2007 r. w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		
1. Akcje		
a) CHF	2 948	0,28%
b) CZK	6 228	0,60%
c) EUR	29 015	2,79%
d) GBP	3 745	0,36%
e) HUF	1 064	0,10%
f) TRY	18 331	1,78%
g) USD	5 763	0,56%

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:	-	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	-	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

31.12.2007 r.

Walutowa struktura pozycji bilansu	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Aktywa	PLN		1 038 304
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN		19 491
	PLN	19 491	19 491
	CAD	0	0
Należności	PLN		9 190
	PLN	8 851	8 851
	CHF	6	12
	EUR	11	38
	CAD	0	0
	CZK	1 684	227
	EEK	0	0
	HUF	4 370	62
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	PLN		875 732
	PLN	808 638	808 638
	TRY	8 669	18 331
	CZK	46 202	6 228
	EUR	8 100	29 015
	USD	2 367	5 763
	CHF	1 364	2 948
	GBP	769	3 745
	HUF	74 993	1 064
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	PLN		133 891
Nieruchomości		-	-
Pozostałe aktywa		-	-
Zobowiązania	PLN		6 450
	PLN	5 460	5 460
	EUR	276	990

31.12.2006 r.

Walutowa struktura pozycji bilansu	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Aktywa	PLN		1 046 711
Srodki 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

01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu				
Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe w tys. zł		Ujemne różnice kursowe w tys. zł	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	-	-	911	1 774
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Razem	-	-	911	1 774

01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu				
Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe w tys. zł		Ujemne różnice kursowe w tys. zł	
	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

Średni kurs walut obcych wyliczany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	Kurs w stosunku do zł	Waluta
1. Dolar amerykański	2,4350	USD
2. Euro	3,5820	EUR
3. Frank szwajcarski	2,1614	CHF
4. Lira turecka	2,1145	TRY
5. Korona czeska	0,1348	CZK
6. Funt szterling	4,8688	GBP
7. Forint węgierski	1,4188	100 HUF
8. Korona estońska	0,2289	EEK
9. Dolar kanadyjski	2,4854	CAD

Nota 10. Dochody i ich dystrybucja

01.01.2007 r. – 31.12.2007 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	123 971	(56 264)
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-

01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.

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

Nota 11. Koszty subfunduszu

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

Wynagrodzenie dla Towarzystwa (w tys. zł)	01.01.2007 r. – 31.12.2007 r.	01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.
Część stała wynagrodzenia	24 319	17 173

Nota 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. zł	1 031 854	981 753	558 852
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego w zł	181,48	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 subfunduszu**
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 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.

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2008 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla LUKAS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami, w tym subfunduszem Lukas Stabilnego Wzrostu (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. są zgodne ze stanem faktycznym.