

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**Raport kwartalny FIZ-Q-E 12.12.05**za **2 kwartał 2007 roku** obejmujący okres **od 2007-04-01 do 2007-06-30**

Podstawa prawna:

FIZ-Rozp.Obow.Em 05.209.1744 § 86 ust. 1 pkt 1

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2007-08-06

|   |   |                      |
|---|---|----------------------|
| <b>PKO/CREDIT SUISSE BEZPIECZNA LOKATA 1 - FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY</b> |   |                      |
| (pełna nazwa funduszu)  |   |                      |
| <b>PKO/CREDIT SUISSE BEZPIECZNA LOKATA 1</b>                                  | <b>PKO TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.</b> |                      |
| (skrótowa nazwa funduszu)   | (nazwa towarzystwa)                                 |                      |
| <b>02-515</b>   | <b>WARSZAWA</b>                                     |                      |
| (kod pocztowy)  | (miejsowość)  |                      |
| <b>PULAWSKA</b>   |   | <b>15</b>            |
| (ulica)   |   | (numer)              |
| <b>(0-22) 521 56 00</b>   | <b>(0-22) 521 56 01</b>                             |                      |
| (telefon)   | (fax)   | (e-mail)             |
| <b>1080002294</b>   | <b>140745415</b>                                    | <b>www.pkotfi.pl</b> |
| (NIP)   | (REGON)   | (WWW)                |

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

**Informacje o funduszu**

|                              |                          |                                  |                          |
|------------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| <b>Konstrukcja funduszu:</b> |                          | <b>Typ funduszu:</b>             |                          |
| Subfundusz:                  | <input type="checkbox"/> | Fundusz sekurytyzacyjny:         | <input type="checkbox"/> |
| Fundusz podstawowy:          | <input type="checkbox"/> | Fundusz portfelowy:              | <input type="checkbox"/> |
| Fundusz powiązany:           | <input type="checkbox"/> | Fundusz aktywów niepublicznych:  | <input type="checkbox"/> |
|                              |                          | Waluta sprawozdania finansowego: | zł                       |

|                                       |                               |
|---------------------------------------|-------------------------------|
| Fundusze powiązane:                   | (nazwa funduszu podstawowego) |
|                                       | (nazwy funduszy powiązanych)  |
| Fundusz z wydzielonymi subfunduszami: | (nazwa funduszu)              |

| Plik                                | Opis  |
|-------------------------------------|-------|
| Bezp1-Wstęp do spr fin-30 06 07.pdf | Wstęp |

| WYBRANE DANE FINANSOWE | wartał : w tys.złot | II kwartał : w tys.euro |
|------------------------|---------------------|-------------------------|
| I. Przychody z lokat   | 4 076               | 1 075                   |

|  |           |        |
|--|-----------|--------|
| II. Koszty funduszu netto                              | 1 576     | 416    |
| III. Przychody z lokat netto                           | 2 500     | 659    |
| IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat        | 377       | 99     |
| V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat       | 1 977     | 522    |
| VI. Wynik z operacji                                   | 4 854     | 1 280  |
| VII. Zobowiązania                                      | 522       | 139    |
| VIII. Aktywa   | 217 321   | 57 709 |
| IX. Aktywa netto                                       | 216 799   | 57 571 |
| X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 2 060 756 |        |
| odpowiednio w złotych i w euro                         |           |        |
| XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny   | 105,20    | 27,94  |
| XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny       | 2,35      | 0,62   |

## ZESTAWIENIE LOKAT

| SKŁADNIKI LOKAT                 | 2 kwartał 2007 roku                |   |                                     | 1 kwartał 2007 roku                |   |                                     |
|---------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
|                                 | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 1. Akcje                        | 65 939                             | 75 688  | 34,84                               | 45 215                             | 50 724  | 23,88                               |
| 2. Dłużne papiery w wartościowe | 133 085                            | 133 510   | 61,43                               | 138 264                            | 138 806   | 65,33                               |
| 3. Instrumenty pochodne         | 0                                  | 0   | 0,00                                | 0                                  | 0   | 0,00                                |

## TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

| AKCJE         | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku             | Liczba  | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. |
|---------------|----------------------------------|-------------------------|---------|------------------------|------------------------------------|
| 1. AGORA      | aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie         | 21 812  | POLSKA                 | 751                                |
| 2. BANKBPH    | aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie         | 3 800   | POLSKA                 | 3 463                              |
| 3. BIOTON     | aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie         | 681 340 | POLSKA                 | 1 602                              |
| 4. BRE        | aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie         | 4 636   | POLSKA                 | 1 697                              |
| 5. BZWBK      | aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie         | 11 324  | POLSKA                 | 2 739                              |
| 6. CERSANIT   | aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie         | 35 112  | POLSKA                 | 1 581                              |
| 7. CEZ        | aktywny rynek - rynek regulowany | Prague Stock Exchange   | 12 696  | REPUBLIKA CZESKA       | 1 686                              |
| 8. GTC        | aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie         | 62 016  | POLSKA                 | 2 731                              |
| 9. KGHM       | aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie         | 58 520  | POLSKA                 | 6 108                              |
| 10. LOTOS     | aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie         | 24 548  | POLSKA                 | 1 127                              |
| 11. MOL       | aktywny rynek - rynek regulowany | Budapest Stock Exchange | 3 588   | WĘGRY                  | 1 148                              |
| 12. PBG       | aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie         | 4 636   | POLSKA                 | 1 853                              |
| 13. PEKAO     | aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie         | 37 848  | POLSKA                 | 8 692                              |
| 14. PGNIG     | aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie         | 472 492 | POLSKA                 | 1 697                              |
| 15. PKNORLEN  | aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie         | 162 792 | POLSKA                 | 7 598                              |
| 16. PKOBP     | aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie         | 211 280 | POLSKA                 | 9 119                              |
| 17. POLIMEXMS | aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie         | 8 512   | POLSKA                 | 1 720                              |
| 18. PROKOM    | aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie         | 5 700   | POLSKA                 | 751                                |
| 19. TPSA      | aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie         | 357 428 | POLSKA                 | 8 133                              |
| 20. TVN       | aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie         | 74 328  | POLSKA                 | 1 743                              |

| 2006 rok                           |   |                                     | kwartał roku                       |   |                                     |
|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 55 049                             | 57 133  | 27,20                               |                                    |   |                                     |
| 142 618                            | 144 402   | 68,77                               |                                    |   |                                     |
| 0                                  | 0   | 0,00                                |                                    |   |                                     |

| Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------------|
| 916   | 0,42                                |
| 3 671   | 1,69                                |
| 1 315   | 0,61                                |
| 2 554   | 1,18                                |
| 3 305   | 1,52                                |
| 1 591   | 0,73                                |
| 1 806   | 0,83                                |
| 3 087   | 1,42                                |
| 6 367   | 2,93                                |
| 1 235   | 0,57                                |
| 1 512   | 0,70                                |
| 1 739   | 0,80                                |
| 9 784   | 4,50                                |
| 2 386   | 1,10                                |
| 9 100   | 4,19                                |
| 11 705  | 5,39                                |
| 2 328   | 1,07                                |
| 869   | 0,40                                |
| 8 746   | 4,02                                |
| 1 672   | 0,77                                |

| LISTY ZASTAWNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania |
|----------------|--------------|-------------|---------|------------------------|---------------|------------------------|
|----------------|--------------|-------------|---------|------------------------|---------------|------------------------|

| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE                  | Rodzaj rynku       | Nazwa rynku | Emitent       | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu |
|---|--------------------|-------------|---------------|------------------------|---------------|
| <b>1. O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b> |                    |             |               |                        |               |
| <b>a) Obligacje</b>                         |                    |             |               |                        |               |
| -PS0310                                     | inny aktywny rynek | MTS Poland  | Skarb Państwa | POLSKA                 | 2010-03-24    |

| INSTRUMENTY POCHODNE                             | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku     | Emitent (wystawca)                             | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy |
|--|----------------------------------|-----------------|--|-----------------------------------|-------------------|
| <b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</b> |                                  |                 |  |                                   |                   |
| 1. FW20U7  | aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. | POLSKA                            | Indeks WIG 20     |

| WIERZYTELNOŚCI | Nazwa i rodzaj podmiotu | Kraj siedziby podmiotu | Termin wymagalności | Rodzaj świadczenia | Wartość świadczenia w tys. | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|----------------|-------------------------|------------------------|---------------------|--------------------|----------------------------|--------|------------------------------------|---|
|----------------|-------------------------|------------------------|---------------------|--------------------|----------------------------|--------|------------------------------------|---|

| WEKSLE | Wystawca | Data płatności | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------|----------|----------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
|--------|----------|----------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|

| NIERUCHOMOŚCI | Rok oddania do użytku | Data nabycia | Numer księgi wieczystej | Kraj położenia | Adres | Powierzchnia |
|---------------|-----------------------|--------------|-------------------------|----------------|-------|--------------|
|---------------|-----------------------|--------------|-------------------------|----------------|-------|--------------|

## TABELE DODATKOWE

| INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO | Emitent | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
|-------------------------------|---------|---------------|------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|---|
|-------------------------------|---------|---------------|------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|---|

| BILANS   | 2 kwartał 2007 roku | 1 kwartał 2007 roku | 2006 rok | kwartał roku |
|--|---------------------|---------------------|----------|--------------|
| <b>I. Aktywa</b>   | 217 321             | 212 475             | 209 995  |              |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        | 7 079               | 22 922              | 8 457    |              |
| 2. Należności  | 1 031               | 3                   | 3        |              |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0                   | 0                   | 0        |              |
| 4. Śkładniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:        | 209 198             | 189 530             | 201 535  |              |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | 133 510             | 138 806             | 144 402  |              |
| 5. Śkładniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:     | 0                   | 0                   | 0        |              |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | 0                   | 0                   | 0        |              |

| Rodzaj listu | Podstawa emisji | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------------|-----------------|-------------------|--------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
|--------------|-----------------|-------------------|--------|------------------------------------|---|-------------------------------------|

| Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba  | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------------------------|-------------------|---------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
|                        |                   | 130 000 | 133 085                            | 133 510   | 61,43                               |
|                        |                   | 130 000 | 133 085                            | 133 510   | 61,43                               |
| stałe                  | 1 000,00          | 130 000 | 133 085                            | 133 510   | 61,43                               |

| Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| 350    | 0                                  | 0   | 0,00                                |
| 350    | 0                                  | 0   | 0,00                                |

Procentowy udział w aktywach ogółem

| Obciążenia | Służebności | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------------|-------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
|------------|-------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|

Procentowy udział w aktywach ogółem

|   |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|
| 6. Pozostałe aktywa   | 13             | 20             | 0              |
| <b>II. Zobowiązania</b>   | <b>522</b>     | <b>530</b>     | <b>524</b>     |
| <b>III. Aktywa netto (I-II)</b>   | <b>216 799</b> | <b>211 945</b> | <b>209 471</b> |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>   | <b>206 076</b> | <b>206 076</b> | <b>206 076</b> |
| 1. Kapitał wpłacony   | 206 076        | 206 076        | 206 076        |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)  | 0              | 0              | 0              |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>  | <b>2 358</b>   | <b>-519</b>    | <b>783</b>     |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | 3 718          | 1 218          | 707            |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -1 360         | -1 737         | 76             |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>8 365</b>   | <b>6 388</b>   | <b>2 612</b>   |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>      | <b>216 799</b> | <b>211 945</b> | <b>209 471</b> |

|   |           |           |           |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych | 2 060 756 | 2 060 756 | 2 060 756 |
| Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny    | 105,20    | 102,85    | 101,65    |

|  |           |
|--|-----------|
| Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych              | 2 060 756 |
| Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny | 105,20    |

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Seria A - 2 060 756 szt.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Seria A - 216 799 tys. zł

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI   | od 2007-04-01<br>do 2007-06-30 |       | za 2 kwartały<br>2007 roku<br>od 2007-01-01<br>do 2007-06-30 |       | od do |  | za kwartały roku<br>od do |  |
|--|--------------------------------|-------|--|-------|-------|--|---------------------------|--|
|  | <b>I. Przychody z lokat</b>    | 4 076 |  | 6 124 |       |  |                           |  |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach                                      | 2 032                          |       | 2 032  |       |       |  |                           |  |
| 2. Przychody odsetkowe   | 2 034                          |       | 4 079  |       |       |  |                           |  |
| 3. Dodatnie saldo różnic kursowych   | 0                              |       | 0  |       |       |  |                           |  |
| 4. Pozostałe   | 10                             |       | 13   |       |       |  |                           |  |
| <b>II. Koszty funduszu</b>   | 1 576                          |       | 3 113  |       |       |  |                           |  |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa   | 1 533                          |       | 3 031  |       |       |  |                           |  |
| 2. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                | 4                              |       | 10   |       |       |  |                           |  |
| 3. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                 | 7                              |       | 13   |       |       |  |                           |  |
| 4. Koszty odsetkowe  | 0                              |       | 0  |       |       |  |                           |  |
| 5. Ujemne saldo różnic kursowych   | 1                              |       | 1  |       |       |  |                           |  |
| 6. Pozostałe   | 31                             |       | 58   |       |       |  |                           |  |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | 0                              |       | 0  |       |       |  |                           |  |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                  | 1 576                          |       | 3 113  |       |       |  |                           |  |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | 2 500                          |       | 3 011  |       |       |  |                           |  |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | 2 354                          |       | 4 317  |       |       |  |                           |  |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | 377                            |       | -1 436   |       |       |  |                           |  |
| - z tytułu różnic kursowych  | 0                              |       | 0  |       |       |  |                           |  |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 1 977                          |       | 5 753  |       |       |  |                           |  |
| - z tytułu różnic kursowych  | -94                            |       | -99  |       |       |  |                           |  |
| <b>VII. Wynik z operacji</b>   | 4 854                          |       | 7 328  |       |       |  |                           |  |

|   |      |      |  |  |
|---|------|------|--|--|
| Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny | 2,35 | 3,55 |  |  |
|---|------|------|--|--|

|  |      |      |  |  |
|--|------|------|--|--|
| Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny | 2,35 | 3,55 |  |  |
|--|------|------|--|--|

Wszystkie pozycje rachunku wyników w tysiącach poza wynikiem z operacji przypadającym na certyfikat inwestycyjny.

| <b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>   | od 2007-04-01<br>do 2007-06-30 | za 2 kwartały<br>2007 roku<br>od 2007-01-01<br>do 2007-06-30 | od 2006-10-25<br>do 2006-12-31 | za kwartały roku<br>od do |
|---|--------------------------------|--|--------------------------------|---------------------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>   | 4 854                          | 7 328  | 209 471                        |                           |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                  | 211 945                        | 209 471  | 0                              |                           |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:  | 4 854                          | 7 328  | 3 395                          |                           |
| a) przychody z lokat netto  | 2 500                          | 3 011  | 707                            |                           |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat   | 377                            | -1 436   | 76                             |                           |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                      | 1 977                          | 5 753  | 2 612                          |                           |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji   | 4 854                          | 7 328  | 3 395                          |                           |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)   | 0                              | 0  | 0                              |                           |
| a) z przychodów z lokat netto   | 0                              | 0  | 0                              |                           |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat  | 0                              | 0  | 0                              |                           |
| c) z przychodów ze zbycia lokat   | 0                              | 0  | 0                              |                           |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:   | 0                              | 0  | 206 076                        |                           |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)     | 0                              | 0  | 206 076                        |                           |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych) | 0                              | 0  | 0                              |                           |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym   | 4 854                          | 7 328  | 209 471                        |                           |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego   | 216 799                        | 216 799  | 209 471                        |                           |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym   | 216 847                        | 214 434  | 207 984                        |                           |
| <b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>  | 0,00                           | 0,00   | 2 060 756,00                   |                           |
| 1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:                                  | 0,00                           | 0,00   | 2 060 756,00                   |                           |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych  | 0,00                           | 0,00   | 2 060 756,00                   |                           |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych   | 0,00                           | 0,00   | 0,00                           |                           |
| c) saldo zmian  | 0,00                           | 0,00   | 2 060 756,00                   |                           |
| 2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:             | 2 060 756,00                   | 2 060 756,00   | 2 060 756,00                   |                           |
| a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych  | 2 060 756,00                   | 2 060 756,00   | 2 060 756,00                   |                           |
| b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych   | 0,00                           | 0,00   | 0,00                           |                           |
| c) saldo zmian  | 2 060 756,00                   | 2 060 756,00   | 2 060 756,00                   |                           |
| 3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych  | 2 060 756,00                   | 2 060 756,00   | 2 060 756,00                   |                           |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>                                    | 2,35                           | 3,55   | 1,65                           |                           |
| 1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego       | 102,85                         | 101,65   |                                |                           |
| 2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego          | 105,20                         | 105,20   | 101,65                         |                           |
| 3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym         | 9,16                           | 7,04   | 8,99                           |                           |
| 4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym                  | 105,23                         | 102,88   | 100,20                         |                           |
| - data wyceny   | 2007-06-29                     | 2007-03-30   | 2006-10-26                     |                           |
| 5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym                 | 105,23                         | 105,23   | 101,65                         |                           |
| - data wyceny   | 2007-06-29                     | 2007-06-29   | 2006-10-26                     |                           |
| 6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym    | 105,23                         | 105,23   | 101,65                         |                           |
| - data wyceny   | 2007-06-29                     | 2007-06-29   | 2006-12-29                     |                           |
| 7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny   | 0,00                           | 0,00   | 0,00                           |                           |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>                 | 2,85                           | 2,86   | 2,94                           |                           |
| 1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa  | 2,84                           | 2,85   | 2,92                           |                           |
| 2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                               | 0,00                           | 0,00   | 0,00                           |                           |
| 3. procentowy udział opłat dla depozytariusza   | 0,00                           | 0,00   | 0,00                           |                           |

|  |      |      |      |  |
|--|------|------|------|--|
| 4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | 0,01 | 0,01 | 0,02 |  |
| 5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu  | 0,00 | 0,00 | 0,00 |  |

Wszystkie dane dotyczące zmian wartości aktywów netto w tys. złotych.

\* Średnia wyliczona z wartości aktywów netto w dniach wyceny odpowiednio: 26 października, 29 grudnia 2006 oraz 30 marca, 29 czerwca 2007.

| <b>RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>   | od 2007-04-01<br>do 2007-06-30 | za 2 kwartały<br>2007 roku<br>od 2007-01-01<br>do 2007-06-30 | od do | za kwartały roku<br>od do |
|--|--------------------------------|--|-------|---------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                   | -15 937                        | -1 572   |       |                           |
| I. Wpływy  | 112 678                        | 301 956  |       |                           |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat  | 3 590                          | 14 095   |       |                           |
| 2. Z tytułu zbycia składników lokat  | 109 088                        | 287 861  |       |                           |
| 3. Pozostałe   | 0                              | 0  |       |                           |
| II. Wydatki  | 128 615                        | 303 528  |       |                           |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat  | 2 479                          | 5 264  |       |                           |
| 2. Z tytułu nabycia składników lokat   | 124 565                        | 295 141  |       |                           |
| 3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa  | 1 543                          | 3 034  |       |                           |
| 4. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu                                | 4                              | 10   |       |                           |
| 5. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych   | 0                              | 26   |       |                           |
| 6. Pozostałe   | 24                             | 53   |       |                           |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                    | 94                             | 194  |       |                           |
| I. Wpływy  | 94                             | 194  |       |                           |
| 1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych  | 0                              | 0  |       |                           |
| 2. Odsetki   | 86                             | 182  |       |                           |
| 3. Pozostałe   | 8                              | 12   |       |                           |
| II. Wydatki  | 0                              | 0  |       |                           |
| 1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych   | 0                              | 0  |       |                           |
| 2. Pozostałe   | 0                              | 0  |       |                           |
| <b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>         | 0                              | 0  |       |                           |
| <b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)</b>  | -15 843                        | -1 378   |       |                           |
| <b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>      | 22 922                         | 8 457  |       |                           |
| <b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+-D)</b> | 7 079                          | 7 079  |       |                           |

Wszystkie dane w tys. złotych.

## NOTY

### NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik w załączeniu.



| Plik                                 | Opis                   |
|--------------------------------------|------------------------|
| Bezp1-Noty objaśniające 30 06 07.pdf | Polityka rachunkowości |

| <b>NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU</b>                | 2 kwartał 2007 roku |
|--|---------------------|
| 1. Z tytułu zbytych lokat                        | 0                   |
| 2. Z tytułu instrumentów pochodnych              | 0                   |
| 3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 0                   |
| 4. Z tytułu dywidendy                            | 1 027               |
| 5. Z tytułu odsetek                              | 4                   |
| 6. Pozostałe                                     | 0                   |

Dane w tys. złotych

| <b>NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU</b>                 | 2 kwartał 2007 roku |
|---|---------------------|
| 1. Z tytułu nabytych aktywów                        | 0                   |
| 2. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne       | 0                   |
| 3. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 0                   |
| 4. Z tytułu rezerw                                  | 6                   |
| 5. Pozostałe zobowiązania                           | 516                 |
| a) Zobowiązania wobec TFI                           | 505                 |
| b) Pozostałe  | 11                  |

Dane w tys. złotych

**PODPISY**

| <b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ</b> |                    |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Data   | Imię i Nazwisko    | Stanowisko/Funkcja | Podpis             |
| 2007-08-06                                   | Małgorzata Serafin | Prokurent          | Małgorzata Serafin |
| 2007-08-06                                   | Marcin Jarkiewicz  | Wiceprezes Zarządu | Marcin Jarkiewicz  |