

RAPORT PÓŁROCZNY
Subfunduszu FORTIS Akcji
ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 30 CZERWCA 2008 ROKU

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SKARBIEC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku Subfunduszu FORTIS Akcji („Subfundusz”), wydzielonego w ramach FORTIS Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A, obejmującego:
 - wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,
 - zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2008 roku w kwocie 88.094,86 tysięcy złotych,
 - bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2008 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 88.957,87 tysięcy złotych,
 - rachunek wyniku z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku, wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 53.036,44 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto o kwotę 90.427,56 tysięcy złotych, oraz
 - noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiada Zarząd SKARBIEC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („Normy”). Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Towarzystwa. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego. Dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

4. Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno we wszystkich istotnych aspektach sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.
5. Oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z datą 28 sierpnia 2008 roku.

w imieniu

Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewidencyjny 130



Wojciech Soleniec
Biegły rewident nr 11016/7927



Dominik Januszewski
Biegły rewident nr 9707/7255

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2008 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-70-



SKARBIEC
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
FORTIS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ FORTIS AKCJI**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2008 ROKU

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Fortis Akcji („dalej jako Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu Fortis Fundusz Inwestycyjny Otwarty, („dalej jako Fundusz”).

Fundusz Fortis FIO jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami: Fortis Akcji oraz Fortis Stabilnego Wzrostu, Fortis Papierów Dłużnych. Subfundusz Fortis Papierów Dłużnych nie powstał.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy pod numerem RFi 178.

Fundusz został zarejestrowany dniu 17 grudnia 2004 r. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 19 stycznia 2005r.

Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony. Subfundusz ma jedną kategorię jednostek.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez Fortis Private Investments Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Fredry 8 (wpisanym do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000031121) na podstawie umowy ze Skarbiec Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Nowogrodzkiej 47A (wpisanym do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 60640), zwanym dalej Towarzystwem.

Przegląd sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat przede wszystkim w akcje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka, przy czym Subfundusz dokonuje doboru lokat, kierując się zasadą maksymalizacji wartości aktywów w długim horyzoncie inwestycyjnym.
2. Subfundusz inwestuje przede wszystkim w akcje spółek, których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej. Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - a. wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
 - b. wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku,
 - c. oceną bieżącej i przyszłej sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie.
3. Subfundusz w głównej mierze przeznaczony jest dla inwestorów pragnących długoterminowo inwestować oszczędności przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego rynku akcji i akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne. Subfundusz cechuje się wysokim ryzykiem wahań wartości jednostki uczestnictwa.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a. instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 70% do 100% wartości aktywów Subfunduszu,
 - b. instrumenty rynku pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok od 0 do 30% wartości aktywów Subfunduszu.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) (dalej jako „Ustawa”).

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2008 r., za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w tysiącach złotych z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

ZESTAWIENIE LOKAT

FORTIS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ FORTIS AKCJI

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2008 r.			31.12.2007 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	160 106,90	88 081,98	98,73	203 929,33	169 039,57	94,03
Warranty subskrypcyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prawa do akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prawa poboru	0,00	12,88	0,01	0,00	3 717,86	2,07
Kwitwy depozytowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Listy zastawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wierzytelności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Weksle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Depozyty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Waluty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Statki morskie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	160 106,90	88 094,86	98,74	203 929,33	172 757,43	96,10

2. Tabele uzupełniające

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	6 079 756	-	160 106,90	88 081,98	98,73
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	6 079 756	-	160 106,90	88 081,98	98,73
ASSECOPOL, PLSOFTB00016	Aktywny rynek regulowany	GPW	100 513	Polska	6 285,11	5 628,73	6,31
BARLINEK, PLBRLNK00017	Aktywny rynek regulowany	GPW	99 386	Polska	2 028,77	904,41	1,01
BZWBK, PLBZ00000044	Aktywny rynek regulowany	GPW	23 643	Polska	6 136,15	3 168,16	3,55
CCC, PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW	73 368	Polska	5 747,75	2 861,35	3,21
CERSANIT, PLCRSNT00011	Aktywny rynek regulowany	GPW	132 974	Polska	5 717,52	2 666,13	2,99
CIECH, PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	GPW	17 871	Polska	2 332,82	1 224,16	1,37
COMARCH, PLCOMAR00012	Aktywny rynek regulowany	GPW	5 255	Polska	1 136,27	402,01	0,45
ECHO, PLECHPS00019	Aktywny rynek regulowany	GPW	884 427	Polska	8 350,64	3 634,99	4,07
GETIN, PLGSPR000014	Aktywny rynek regulowany	GPW	245 000	Polska	3 513,85	2 241,75	2,51
GTC, PLGTC0000037	Aktywny rynek regulowany	GPW	66 396	Polska	2 907,92	1 991,88	2,23
HYDROTOR, PLHDRTR00013	Aktywny rynek regulowany	GPW	173 116	Polska	10 967,62	6 794,80	7,62
INGBSK, PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW	6 578	Polska	4 723,96	2 736,45	3,07
KETY, PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	GPW	21 230	Polska	3 949,18	2 123,00	2,38
KOPEX, PLKOPEX00018	Aktywny rynek regulowany	GPW	21 365	Polska	1 352,26	541,60	0,61
LENTEX, PLENTX00010	Aktywny rynek regulowany	GPW	213 959	Polska	12 045,28	2 779,33	3,12
LPP, PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW	2 044	Polska	3 506,58	3 711,90	4,16
MOSTALPLC, PLMSTPL00018	Aktywny rynek regulowany	GPW	22 269	Polska	1 577,22	1 681,31	1,88
PBG, PLPBG0000029	Aktywny rynek regulowany	GPW	16 671	Polska	4 417,29	4 304,45	4,82
PEKAO, PLPEKAO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW	10 138	Polska	0,00	1 660,60	1,86
PKOBP, PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW	44 417	Polska	2 229,06	2 004,10	2,25
POLCOLORIT, PLPLCRT00029	Aktywny rynek regulowany	GPW	46 000	Polska	141,82	22,08	0,02
POLICE, PLZPLC00036	Aktywny rynek regulowany	GPW	70 000	Polska	1 411,95	1 284,50	1,44
POLIMEXMS, PLMSTSD00019	Aktywny rynek regulowany	GPW	771 506	Polska	4 191,61	4 119,84	4,62
PROCHEM, PLPRCHM00014	Aktywny rynek regulowany	GPW	111 658	Polska	9 706,39	5 560,57	6,23
QUMAKSEK, PLQMKSK00017	Aktywny rynek regulowany	GPW	162 701	Polska	2 267,80	2 277,81	2,55
RAFAKO, PLRAFAK00018	Aktywny rynek regulowany	GPW	505 531	Polska	7 788,58	3 842,04	4,31
RELPOL, PLRELPL00014	Aktywny rynek regulowany	GPW	619 843	Polska	11 917,96	2 417,39	2,71
REMAK, PLREMAK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW	82 002	Polska	2 482,13	1 078,33	1,21
SANOK, PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW	11 190	Polska	169,20	114,70	0,13
STALPROFI, PLSTLPP00012	Aktywny rynek regulowany	GPW	354 743	Polska	9 985,86	4 789,03	5,37
SYNTHOS, PLDWORY00019	Aktywny rynek regulowany	GPW	857 868	Polska	1 613,06	729,19	0,82
TIM, PLTIM0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW	278 418	Polska	10 218,27	4 354,46	4,88
WAWEL, PLWAWEL00013	Aktywny rynek regulowany	GPW	27 676	Polska	9 287,02	4 430,93	4,97

Prawa poboru	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	46 000	-	0,00	12,88	0,01
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	46 000	-	0,00	12,88	0,01
JPP POLC, PLPLCRT00045	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	46 000	Polska	0,00	12,88	0,01

BILANS

FORTIS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ FORTIS AKCJI

sporządzony na dzień 30.06.2008 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2008 r.	31.12.2007 r.
I. Aktywa	89 213,79	179 774,06
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	687,19	3 628,11
2. Należności	431,64	3 388,42
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0,00	0,00
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	88 081,98	172 723,85
- dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	12,88	33,58
- dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
6. Nieruchomości	0,00	0,00
7. Pozostałe aktywa	0,10	0,10
II. Zobowiązania	255,92	388,63
III. Aktywa netto (I - II)	88 957,87	179 385,43
IV. Kapitał Subfunduszu	186 851,19	224 242,31
1. Kapitał wpłacony	499 876,86	482 022,28
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	313 025,67	257 779,97
V. Dochody zatrzymane	-25 881,18	-13 684,99
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-8 445,26	-7 519,86
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-17 435,92	-6 165,13
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-72 012,14	-31 171,89
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	88 957,87	179 385,43
Liczba jednostek uczestnictwa	710 291,021	944 517,883
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	125,24	189,92

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

FORTIS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ FORTIS AKCJI