

RAPORT PÓLROCZNY

Subfunduszu FORTIS Stabilnego Wzrostu

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 Stabilnego Wzrostu („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 36.638,23 tysięcy złotych,
 - bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2008 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 37.537,57 tysięcy złotych,
 - rachunek wyniku z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku, wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 5.681,66 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto o kwotę 25.399,40 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 STABILNEGO WZROSTU**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2008 ROKU

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Fortis Stabilnego Wzrostu („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. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat w akcje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka (średnio 30% wartości aktywów) i w instrumenty dłużne oraz instrumenty rynku pieniężnego (70% wartości aktywów). Subfundusz dokonuje doboru lokat, kierując się zasadą maksymalizacji wartości aktywów w długim horyzoncie inwestycyjnym.
2. Subfundusz inwestuje przede wszystkim w papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz w akcje spółek giełdowych o dobrych perspektywach rozwoju i mocnych fundamentach. 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 umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym. Subfundusz cechuje się umiarkowanym ryzykiem wahań wartości jednostki uczestnictwa.

FORTIS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ FORTIS STABILNEGO WZROSTU

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a. instrumenty dłużne o stałym dochodzie - od 60% do 90% wartości aktywów Subfunduszu,
 - b. instrumenty dłużne o stałym dochodzie emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa – nie mniej niż 30% wartości aktywów Subfunduszu,
 - c. instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 10% do 40% 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 STABILNEGO WZROSTU

(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	16 444,99	10 802,71	28,70	15 655,13	15 859,75	25,15
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	3,36	0,01	108,04	425,45	0,67
Kwity 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	25 422,23	25 832,16	68,65	40 133,69	40 628,50	64,42
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	41 867,22	36 638,23	97,36	55 896,86	56 913,70	90,24

FORTIS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ FORTIS STABILNEGO WZROSTU

