

TFI BANKU HANDLOWEGO SA

A member of citigroup

**Roczne sprawozdanie finansowe
za rok 2001**

**Fundusz Inwestycyjny Otwarty
CitiPieniężny**



Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiPieniężny

Dla Akcjonariuszy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiPieniężny (dawniej Otwarty Fundusz Inwestycyjny Rynku Pieniężnego Kapitał Handlowy IV) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Traugutta 7/9, na które składa się wstęp, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2001 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 70.959,56 tys. złotych oraz aktywa netto w wysokości 58.845,67 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 6.449,16 tys. złotych, zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2001 roku o wartości rynkowej 58.174,75 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto oraz noty objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Traugutta 7/9. Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania finansowego i wydanie na jego temat opinii.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w sposób dający wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę do wydania opinii.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiPieniężny zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia w sposób rzetelny, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2001 roku oraz wynik z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w Polsce, określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77, poz. 868 z późniejszymi zmianami), stosowanymi w sposób ciągły.

Biegły rewident nr 3683/5018
Janina Skwarka

Za KPMG Polska Audyt Sp. z o.o.
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

Za KPMG Polska Audyt Sp. z o.o.
Renata Sochacka, Dyrektor

Warszawa, 24 kwietnia 2002 r.

Warszawa, 29 marca 2002 roku

Wstęp

Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPieniężny, do dnia 26 marca 2002 roku działający pod nazwą Otwarty Fundusz Inwestycyjny Rynku Pieniężnego KAPITAŁ HANDLOWY IV, zwany dalej Funduszem, jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego Spółka Akcyjna mające siedzibę w Warszawie, ul. Traugutta 7/9. Towarzystwo zostało w dniu 12 marca 2001 roku wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 2717. Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Bank Handlowy w Warszawie SA z siedzibą w Warszawie, ul. T. Chałubińskiego 8.

Decyzją nr DFN-409/5-29/98 z dnia 5 listopada 1998 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu, który działa zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o Funduszach Inwestycyjnych. Powszechna sprzedaż jednostek uczestnictwa Funduszu rozpoczęła się w dniu 5 stycznia 1999 roku.

Cel inwestycyjny Funduszu.

Celem funduszu jest ochrona realnej wartości aktywów Funduszu.

Lokaty Funduszu.

Zgodnie z § 8 Statutu środki Funduszu są lokowane w dłużne papiery wartościowe i prawa majątkowe z okresem do wykupu nie dłuższym niż 3 miesiące lub mające stałą stopę procentową o okresie nie dłuższym niż 3 miesiące. Fundusz może lokować aktywa wyłącznie w następujący sposób:

- 1) w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub na regulowanym rynku pozagiełdowym, który działa regularnie i do którego dostęp nie jest ograniczony oraz jest uznany przez właściwy organ za spełniający warunki określone przepisami prawa z zastrzeżeniem pkt. 4,
- 2) w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, o ile warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt. 1, oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dnia emisji, z zastrzeżeniem pkt. 4,
- 3) w dłużne papiery wartościowe inne niż określone w pkt. 1 i 2 lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok pod warunkiem, że są one zbywalne i ich wartość rynkowa może być ustalona w każdym czasie (nie rzadziej jednak niż w dniu wyceny),
- 4) w związane z dłużnymi papierami wartościowymi papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku "Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu,
- 5) w papiery wartościowe, które są w obrocie na giełdzie lub na oficjalnie uznanym regulowanym rynku pozagiełdowym, oraz w dłużne papiery wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwie należącym do Organizacji

Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) po uzyskaniu zezwolenia KPWiG na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku i w zgodzie z przepisami prawa dewizowego,

- 6) w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze inwestycyjne otwarte, mające siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli fundusze te lub instytucje oferują publicznie jednostki lub tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie Uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak Fundusz.
- 7) Fundusz nie może lokować swoich aktywów w obligacjach zamiennych na akcje.

Limity inwestycyjne Funduszu.

1. Łączna wartość lokat określonych w pkt. 3 Lokat Funduszu nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Funduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu.
3. Fundusz może lokować do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i w wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów.
4. Do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo NBP oraz do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w pkt. 2 i 3.
5. Jeżeli lokaty Funduszu, o których mowa w pkt. 4 nie spełniają warunków określonych w pkt. 2 i 3, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów Funduszu.
6. Lokaty, o których mowa w pkt. 4 dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta, o którym mowa w pkt. 4 lub gwarantowane przez jeden podmiot, o którym mowa w pkt. 4 mogą przewyższać 35% wartości aktywów Funduszu.

7. Łączna wartość lokat, o których mowa w pkt. 6 Lokat Funduszu, nie może przewyższać 5% wartości aktywów Funduszu.

Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone powyżej jest obowiązany do dostosowania w terminie sześciu miesięcy stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz utrzymuje wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

Fundusz może zaciągać wyłącznie w bankach pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% wartości aktywów Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

Okres sprawozdawczy.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 roku, dniem bilansowym jest 31 grudnia 2001 roku.

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Uwagi ogólne.

Sprawozdanie finansowe Funduszu na dzień 31 grudnia 2001 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu.

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczy.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia. Cena nabycia obejmuje prowizję maklerską a w przypadku nabycia akcji z wykorzystaniem praw poboru także koszt nabycia tych praw. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według ceny nabycia równej zero.

Dłużne papiery wartościowe z naliczanymi odsetkami ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości ustalonej w stosunku do ich nominału a skumulowane odsetki wykazuje się odrębnie jako należności Funduszu.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą "FIFO" tzn., że jako pierwsze sprzedawane są papiery o najwyższej cenie nabycia.

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, od dnia zawarcia umowy, o której mowa w art. 7 ust. 3 Ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, w wyniku której Fundusz nabywa papiery wartościowe, do dnia dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych ujmuje się jako należność Funduszu – papiery wartościowe do otrzymania z tytułu zawartej przez Fundusz albo na rachunek Funduszu umowy.

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, od dnia zawarcia umowy, o której mowa w art. 7 ust. 3 Ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, w wyniku

której Fundusz zbywa papiery wartościowe, do dnia dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych ujmuje się jako zobowiązanie Funduszu – papiery wartościowe do dostarczenia z tytułu zawartej przez Fundusz albo na rachunek Funduszu umowy.

Zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu uzyskania dowodu księgowego dotyczącego tych operacji, z zapewnieniem ujęcia ich we właściwym okresie.

Środki pieniężne przekazane tytułem nabycia jednostek uczestnictwa powiększają wartość aktywów netto Funduszu w następnym dniu wyceny, po dniu w którym jednostki zostały nabyte przez Uczestnika.

Odsetki od środków pieniężnych i papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych jako przychody z lokat, zgodnie z zasadą memoriałową.

Koszty operacyjne Funduszu ujmowane są w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej. W przypadku limitowanych kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki a płatności z tytułu limitowanych kosztów zmniejszają utworzoną rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych.

Wycena składników lokat.

Wycena aktywów Funduszu dokonywana jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na GPW w Warszawie, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Papiery wartościowe i prawa majątkowe wyceniane są w oparciu o cenę rynkową na następujących zasadach:

- 1) papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem pkt. 7 i 8 – w oparciu o ogłaszany dla papierów wartościowych:
 - a) ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub
 - b) ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
- 2) prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane na rynku regulowanym – według zasad określonych w pkt. 1,
- 3) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt. 1, lecz które są przedmiotem wtórnego obrotu na zasadach określonych w art. 92 ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi – odpowiednio według zasad określonych w pkt. 1,
- 4) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt. 1 i 3 – według ostatniej, najniższej odpowiednio ceny lub wartości:
 - a) zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania,
 - b) po jakiej zawarto pakietową transakcję przedsesyjną,

- c) aktywów netto na certyfikat inwestycyjny ogłoszonej przez fundusz – z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
- 5) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt. 1, 3 i 4 – 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,
- 6) jednostki uczestnictwa – według ostatniej ogłoszonej przez fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa,
- 7) w przypadku papierów wartościowych notowanych na jednym lub kilku rynkach, w jednym lub w kilku systemach notowań, za kryterium wyboru systemu notowań i rynku przyjmuje się przeciętny dzienny wolumen obrotu w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego w odniesieniu do danego papieru wartościowego i do rynku regulowanego lub systemu, na którym dany papier jest notowany,
- 8) jeżeli ostatni kurs zamknięcia nie jest dostępny lub jest dostępny, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji na sesji giełdowej nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego w dniu wyceny, wyceniając ten papier wartościowy, należy uwzględnić ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. Jeżeli oferty, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostały zgłoszone po raz ostatni w takim terminie, iż wycena papierów wartościowych w oparciu o te oferty nie odzwierciedlałaby wartości rynkowej papieru wartościowego, to uznaje się, że nie jest możliwe zastosowanie dla tych papierów metod wyceny, o których mowa w pkt. 1,
- 9) papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określenia ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt. 1-8, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii,
- 10) kontrakty terminowe Fundusz wycenia według kursu rozliczeniowego. W dniu otwarcia pozycji kwota rozliczeniowa jest równa różnicy między dzienną ceną rozliczeniową kontraktu z danej sesji a ceną transakcyjną kontraktu. W pozostałe dni (z wyjątkiem dnia wygaśnięcia) dzienna kwota rozliczeniowa jest równa różnicy pomiędzy ceną rozliczeniową kontraktu z danej sesji a ceną rozliczeniową z poprzedniej sesji. W dniu wygaśnięcia kwota rozliczeniowa jest równa różnicy pomiędzy ostateczną ceną rozliczeniową a ceną rozliczeniową z poprzedniego dnia. W przypadku zamknięcia pozycji przed dniem wygaśnięcia kontraktu kwota rozliczeniowa równa się różnicy pomiędzy ceną kontraktu zamykającego pozycję a poprzednią ceną rozliczeniową kontraktu. Jeżeli dzienna cena rozliczeniowa kontraktu wzrasta w stosunku do poprzedniej sesji, dzienna kwota rozliczeniowa powiększa wartość zobowiązań Funduszu wynikających z posiadanych pozycji. Jeżeli dzienna cena rozliczeniowa kontraktu maleje w stosunku do poprzedniej sesji, dzienna kwota rozliczeniowa pomniejsza wartość zobowiązań, Funduszu wynikających z posiadanych pozycji,
- 11) w przypadku, gdy nie jest możliwa wycena aktywów według metod powyżej określonych lub gdy tak sporządzona wycena odbiegałaby od wyceny według wartości rynkowej, Fundusz wycenia wartość aktywów opierając się na metodzie wyceny według wartości rynkowej, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, ocenianej jako najlepszej z punktu widzenia uczestników Funduszu, pozwalającej na rzetelne odzwierciedlenie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, dokonywanej na podstawie średniej ceny, obliczonej z cen kupna, podawanych w dniu wyceny przez nie więcej niż trzy instytucje finansowe, zaangażowane w obrót takimi papierami wartościowymi, które zostały wybrane przez Fundusz w porozumieniu z Depozytariuszem,
- 12) papiery wartościowe do otrzymania, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych funduszu, wycenia się stosując metody wyceny dla tych papierów wartościowych,
- 13) zobowiązania z tytułu papierów do dostarczenia, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych funduszu, ustala się według metod wyceny określonych dla tych papierów wartościowych.

Wprowadzone zmiany ujmowania i metod wyceny składników lokat.

Zmiany wprowadzone w 2000 roku.

Do 9 marca 2000 roku składniki lokat Funduszu wyceniane były zgodnie z zasadami wyceny opisanymi w Statucie Funduszu i zatwierdzonymi przez KPWIG z chwilą wydania zgody Towarzystwu na utworzenie Funduszu. W związku z wejściem w życie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Fundusz dokonał zmiany zasad wyceny składników lokat dostosowując je do Rozporządzenia i wprowadził w życie w dniu opublikowania w prasie zmian statutu Funduszu, zatwierdzonych przez KPWIG decyzją nr DFN-409/5-96/00 z 18 lutego 2000 roku.

W wyniku zmienionych zasad wyceny lokat od 9 marca 2000 roku obligacje notowane na WGPW, które do tego czasu wyceniane były wg ostatniego kursu ustalonego w systemie notowań jednolitych a w przypadku obligacji notowanych tylko w systemie notowań ciągłych metodą liniowej amortyzacji dyskonta, w okresie od 9 marca do 16 listopada wyceniane były wg ostatniego kursu ustalonego w systemie notowań jednolitych lub wg ostatniego kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych w zależności od wielkości przeciętnego dziennego wolumenu obrotu w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego w odniesieniu do danego papieru wartościowego i do systemu, na którym dany papier jest notowany. Konieczność zmiany metod wyceny składników lokat w dniu 9 marca 2000 spowodowała wzrost wartości aktywów

netto Funduszu o 1 792,40 PLN i wzrost wartości jednostki uczestnictwa o 0,02 PLN.

Od dnia 17 listopada 2000, w związku z wprowadzeniem na WGPW nowego systemu giełdowego WARSET wszystkie papiery wartościowe notowane na giełdzie wyceniane są wg ostatniego kursu z systemu notowań, na którym papier jest notowany.

Do 5 września 2000 roku bony skarbowe, bez względu na termin wykupu, wyceniane były rynkowo wg średniej ceny, obliczonej z cen kupna, podawanych w dniu wyceny przez nie więcej niż trzy instytucje finansowe, zaangażowane w obrót takimi papierami wartościowymi, które zostały wybrane przez Fundusz w porozumieniu z Depozytariuszem. Fundusz dokonał zmiany zasad wyceny bonów skarbowych na metodę liniowej amortyzacji dyskonta. Nowy sposób wyceny spowodował zmianę zasad ujmowania w księgach rachunkowych Funduszu operacji na bonach skarbowych. Do dnia zmiany zasad efekty wyceny bonów skarbowych ujmowane były jako niezrealizowane zyski/straty z wyceny lokat. Natomiast wyniki na transakcjach sprzedaży bonów skarbowych ujmowano w pozycji zrealizowane zyski/straty ze zbycia lokat. Od dnia zmiany zasad wyceny bonów skarbowych efekty wyceny bonów ujmowane są w pozycji przychody z lokat z tyt. odpisów dyskonta. Wynik z transakcji sprzedaży bonów skarbowych jako różnica pomiędzy wartością bieżącą bonów skarbowych (wartość bonów w cenie nabycia powiększona o naliczone dyskonto) a zrealizowanym przychodem koryguje wartość naliczonego dyskonta.

W konsekwencji zmieniał się sposób prezentacji operacji na bonach skarbowych w sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2000 w stosunku do roku 1999. W celu zapewnienia porównywalności danych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym należałoby odnosić się do następujących wartości i pozycji na 31 grudnia 1999 roku:

Bilans Funduszu:

Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1019,62
Zakumulowany, nierozdysponowany z/s ze zbycia lokat	-29,93
Wzrost (Spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	-1,08

Rachunek Wyniku z operacji:

Przychody z lokat - odpis dyskonta	346,45
Zrealizowane zyski ze zbycia lokat	-29,93
Wzrost (Spadek) niezrealizowanego z/s z wyceny lokat	-1,08

Zmiany wprowadzone w 2001 roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 roku nie wprowadzono żadnych zmian dotyczących sposobu wyceny składników lokat Funduszu.

Wydarzenia po dniu bilansowym.

Zgodnie z wnioskiem Towarzystwa z dnia 27 listopada 2001 roku, Statut Funduszu został zmieniony aktem notarialnym z dnia 14 lutego 2002 roku Repertorium A nr 1350/2002. Decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 5 marca 2002 roku umożliwia wejście w życie zmian statutu w terminie jednego miesiąca od dnia dokonania ogłoszenia, z wyłączeniem zmiany nazwy Funduszu, która wchodzi w życie z dniem ogłoszenia o zmianie statutu Funduszu. Ogłoszenie ukazało się w dniu 26 marca 2002 roku.

Zgodnie z § 7 zmienionego Statutu Celem Funduszu jest ochrona realnej wartości aktywów i osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu. Punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach rocznych jest reinwestowana miesięcznie średnia arytmetyczna ze średnich ważonych rentowności bonów skarbowych 13-tygodniowych oferowanych na wszystkich przetargach w miesiącu i publikowanych przez Narodowy Bank Polski, przeliczona na liczbę dni w miesiącu.

Zgodnie z nowymi zapisami statutu aktywa Funduszu lokowane będą wyłącznie w dłużne papiery wartościowe i prawa majątkowe z okresem pozostającym do wykupu nie dłuższym niż 12 miesięcy lub mające stałą stopę procentową o okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy.

Fundusz może lokować swoje aktywa w obligacje zamienne na akcje. Nie może natomiast lokować więcej niż 25% wartości aktywów funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, a suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości aktywów Funduszu.

Zmianie uległy również zapisy statutu dotyczące kosztów Funduszu. Zgodnie z zapisami § 34 statutu Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich. Łączne roczne wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem, nie może być większe niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni od średniej wartości aktywów netto Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Fundusz pokrywa następujące nielimitowane koszty w związku z prowadzoną działalnością:

- wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz,
- provizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych, opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu oraz provizje i opłaty bankowe, a także koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz;
- podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa.

Towarzystwo pokrywa wszystkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu.

Zmiany prawne wprowadzone po dniu bilansowym.

W związku z obowiązującymi od dnia 1 stycznia 2002 roku zmianami w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami) oraz przepisach o rachunkowości funduszy inwestycyjnych, przeprowadzono weryfikację procedur księgowych Funduszu.

Powyższe zmiany wpłynęły na:

- a) sposób ujmowania zmian kapitałów w księgach funduszy,
- b) sposób ujmowania w księgach nabywania i sprzedaży na rynku nieregulowanym papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu,
- c) sposób ujmowania wartości aktywów i zobowiązań na potrzeby wyceny aktywów netto.

Zmiany te nie spowodowały różnic w wycenie istotnych pozycji aktywów i pasywów ujętych w bilansie otwarcia na dzień 1 stycznia 2002 roku.

Kryterium podziału składników portfela lokat Funduszu.

Składniki portfela lokat Funduszu przedstawiono zgodnie z następującymi kryteriami podziału:

- 1) Papiery wartościowe:
 - dopuszczone do publicznego obrotu;
 - niedopuszczone do publicznego obrotu.
- 2) Dłużne papiery wartościowe, w tym:
 - Obligacje Skarbowe:
 - o stałym oprocentowaniu,
 - o zmiennym oprocentowaniu.
 - Bony Skarbowe, w tym bony z przyrzeczeniem odkupu.
 - Bony Handlowe.

Bilans funduszu

na dzień 31 grudnia 2001 roku (w tys PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

I. AKTYWA			
1. LOKATY	31/12/2000	30/06/2001	31/12/2001
Waluty	0,00	0,00	0,00
Papiery Wartościowe	26 517,03	49 716,34	58 174,75
Jednostki i tytuły uczestnictwa	0,00	0,00	0,00
Udziały w Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00
Wierzytelności	0,00	0,00	0,00
Papiery Wartościowe do otrzymania	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00
LOKATY – razem	26 517,03	49 716,34	58 174,75
2. ŚRODKI PIENIĘŻNE			
Rachunki bankowe	1,70	0,97	89,36
Lokaty krótkoterminowe	5 132,47	4 455,45	0,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE – razem	5 134,17	4 456,42	89,36
3. NALEŻNOŚCI:			
Z tytułu zbytych lokat	21 101,27	9 499,17	12 063,00
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 120,54	0,40	0,00
Dywidendy	0,00	0,00	0,00
Odsetki	1 604,61	4,91	632,45
Pozostałe, w tym:	27,83	9,35	0,00
Należności od Towarzystwa	27,83	9,35	0,00
NALEŻNOŚCI – razem	23 854,26	9 513,84	12 695,45
4. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE			
Inne rozliczenia międzyokresowe	28,20	33,82	0,00
AKTYWA OGÓŁEM	55 533,66	63 720,42	70 959,56
II. ZOBOWIĄZANIA			
Z tytułu nabytych lokat	0,00	0,00	63,83
Z tytułu wystawionych opcji	0,00	0,00	0,00
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	87,42	35,00	0,00
Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku	0,00	0,00	0,00
Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku	0,00	0,00	0,00
Papiery wartościowe do dostarczenia	21 101,27	9 499,17	11 905,05
Rezerwa na wydatki	0,00	1,50	105,39
Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	10,14	6,70	11,19
Pozostałe, w tym:	57,57	31,09	28,43
Zobowiązania wobec kontrahentów	57,57	30,95	27,16
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	28,20	35,36	0,00
ZOBOWIĄZANIA – razem	21 284,59	9 608,82	12 113,89
III. AKTYWA NETTO	34 249,06	54 111,60	58 845,67
IV. KAPITAŁ			
Wpłacony	92 562,39	132 480,25	171 923,47
Wyplacony	-63 081,99	-85 905,38	-124 295,61
KAPITAŁ – razem	29 480,39	46 574,87	47 627,86
V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO	4 418,10	7 185,28	10 447,70
VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA Z LOKAT	342,28	348,26	700,78
VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA	8,27	3,18	69,33
VIII. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI RAZEM	34 249,04	54 111,60	58 845,67
Liczba jednostek uczestnictwa	263 906,788	386 091,580	393 477,241
Liczba jednostek uczestnictwa typu A	259 460,431	380 073,418	387 381,742
Liczba jednostek uczestnictwa typu B	4 446,357	6 018,162	6 095,499
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	129,78	140,15	149,55

Rachunek wyniku z operacji

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 roku (w tys PLN)

	31/12/2000	30/06/2001	31/12/2001
I. PRZYCHODY Z LOKAT	4 254,79	3 139,97	6 989,83
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
Odsetki	707,43	549,16	1 268,96
Odpis dyskonta	3 543,13	2 588,40	5 716,18
Dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00	0,00
Pozostałe	4,23	2,41	4,69
II. KOSZTY OPERACYJNE	992,71	434,02	1 022,09
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	247,01	180,64	470,65
Wynagrodzenie dla Dystrybutorów	4,23	2,41	4,69
Oplaty dla Depozytariusza i inne związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	126,67	62,29	125,48
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym : <i> prowadzenie rejestru Uczestników</i>	215,82 121,50	113,53 39,59	209,66 97,13
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	94,88	36,52	53,41
Usługi prawne	0,66	0,23	0,23
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	4,78	0,00	0,00
Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00
Amortyzacja premii	0,00	4,76	4,76
Ujemne różnice kursowe	0,00	0,00	0,00
Pozostałe, w tym:	298,66	33,65	153,21
<i>dystrybucja materiałów informacyjnych</i>	1,65	5,09	8,63
<i>reklama</i>	293,52	26,74	35,26
<i>niewykorzystana rezerwa</i>	0,00	0,00	105,39
<i>inne</i>	3,49	1,82	3,92
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	482,86	61,23	61,86
IV. KOSZTY OPERACYJNE NETTO	509,85	372,79	960,23
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO	3 744,94	2 767,18	6 029,60
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	35,10	0,90	419,56
<i>w tym nielimitowany koszt prowizji maklerskich</i>	7,34	0,30	24,97
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	25,75	5,98	358,50
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	9,35	-5,08	61,06
VII. WYNIK Z OPERACJI	3 780,04	2 768,08	6 449,16

Zestawienie lokat

Załącznik nr 3

wg stanu na dzień 31 grudnia 2001 roku (w tys PLN)

I. PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU

1. OBLIGACJE (bez odsetek)

Seria	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31/12/2001	Udział w Aktywach Ogółem
Obligacje o stałym oprocentowaniu					
OS0202	12 lutego 2002	53,00	52,85	52,95	0,09%
Razem		53,00	52,85	52,95	0,09%
Obligacje o zmiennym oprocentowaniu					
TZ0202	6 lutego 2002	10 871,60	10 870,02	10 893,34	18,45%
TZ0502	6 maja 2002	12 079,90	12 076,61	12 104,06	20,50%
TZ0802	5 sierpnia 2002	5 802,20	5 807,72	5 824,25	9,86%
TZ1102	5 listopada 2002	276,10	277,16	279,08	0,47%
Razem		29 029,80	29 031,51	29 100,73	49,28%
RAZEM OBLIGACJE		29 082,80	29 084,36	29 153,68	49,37%

2. BONY SKARBOWE

Seria	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31/12/2001	Udział w Aktywach Ogółem
BS090102	9 stycznia 2002	270,00	261,53	269,14	0,46%
BS130302	13 marca 2002	8 190,00	7 972,05	8 013,20	13,57%
BS200302	20 marcz 2002	2 600,00	2 527,87	2 536,81	4,30%
RAZEM BONY SKARBOWE		11 060,00	10 761,45	10 819,15	18,33%

3. BONY SKARBOWE Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU

Seria	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31/12/2001	Udział w Aktywach Ogółem
BS240402	24 kwietnia 2002	1 910,00	1 844,29	1 844,29	3,12%
BS210802	21 sierpnia 2002	5 500,00	5 001,49	5 032,94	8,52%
BS161002	16 października 2002	5 500,00	4 998,17	5 027,83	8,51%
RAZEM BONY SKARBOWE Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU		12 910,00	11 843,95	11 905,06	20,15%

RAZEM PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU (bez odsetek)	51 877,89	87,85%
--	------------------	---------------

Odsetki od obligacji	632,44	1,07%
----------------------	--------	-------

RAZEM PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU (z odsetkami)	52 510,33	88,92%
--	------------------	---------------

II. PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU

Nazwa papieru wartościowego – emitent	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31/12/2001	Udział w Aktywach Ogółem
BONY KOMERCYJNE – EXBUD SKANSKA	9 stycznia 2002	300,00	290,63	298,97	0,51%
WEKSLE KOMERCYJNE – PEKAO LEASING	26 lutego 2002	3 000,00	2 927,62	2 942,67	4,98%
WEKSLE KOMERCYJNE – SOFTBANK	4 stycznia 2002	600,00	579,46	599,07	1,01%
CERTYFIKATY DEPOZYTOWE – OPELBANK	20 stycznia 2002	2 500,00	2 427,77	2 456,15	4,16%
RAZEM PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU		6 400,00	6 225,48	6 296,86	10,66%

RAZEM PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU	6 296,86	10,66%
---	-----------------	---------------

RAZEM PAPIERY WARTOŚCIOWE (bez odsetek)	58 174,75	98,51%
--	------------------	---------------

Zestawienie zmian w stanie lokat

wg stanu na dzień 31 grudnia 2000 roku, 30 czerwca 2001 roku i 31 grudnia 2001 (w tys PLN)

I. PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU

Lokaty	Wartość rynkowa na dzień 31/12/2000	Udział w Aktywach Ogółem	Wartość rynkowa na dzień 30/06/2001	Udział w Aktywach Ogółem	Wartość rynkowa na dzień 31/12/2001	Udział w Aktywach Ogółem
OBLIGACJE SKARBOWE	782,14	2,27%	111,79	0,21%	29 153,68	49,37%
OBLIGACJE SKARBOWE Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU	19 522,54	56,70%	7 494,81	13,82%	0,00	0,00%
BONY SKARBOWE	3 243,00	9,42%	35 617,71	65,69%	10 819,15	18,33%
BONY SKARBOWE Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU	0,00	0,00%	2 004,36	3,70%	11 905,06	20,15%
Odsetki od obligacji	1600,58	4,65%	3,0078	0,01%	632,44	1,07%

II. PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU

Lokaty	Wartość rynkowa na dzień 31/12/2000	Udział w Aktywach Ogółem	Wartość rynkowa na dzień 30/06/2001	Udział w Aktywach Ogółem	Wartość rynkowa na dzień 31/12/2001	Udział w Aktywach Ogółem
PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU	2 969,35	8,63%	4 487,68	8,28%	6 296,86	10,66%

RAZEM PAPIERY WARTOŚCIOWE (bez odsetek)	26 517,03	77,02%	49 716,34	91,69%	58 174,75	98,51%
--	------------------	---------------	------------------	---------------	------------------	---------------

Zmiany w aktywach netto

Załącznik nr 4

na dzień 31 grudnia 2001 roku

(w tys PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO	31/12/2000	30/06/2001	31/12/2001
Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	13 493,40	34 249,05	34 249,05
Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	3 780,04	2 768,08	6 449,16
przychody z lokat netto,	3 744,94	2 767,18	6 029,60
zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat,	25,75	5,98	358,50
wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	9,35	-5,08	61,06
Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 780,04	2 768,08	6 449,16
Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0,00	0,00	0,00
z przychodów z lokat netto,	0,00	0,00	0,00
ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00	0,00
Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	16 975,62	17 094,46	18 147,45
zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	72 786,45	39 917,85	79 361,07
zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	-55 810,83	-22 823,39	-61 213,62
Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	16 975,62	17 094,46	18 147,45
Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	20 755,66	19 862,54	24 596,62
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	34 249,05	54 111,60	58 845,67
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	24 546,55	36 194,35	46 591,49
II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA			
Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:			
liczba zbytych jednostek uczestnictwa	596 987,474	291 627,164	562 537,837
liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	454 215,385	169 442,372	432 967,384
saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	142 772,089	122 184,792	129 570,453
Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:			
liczby zbytych jednostek uczestnictwa	784 974,831	1 076 601,995	1 347 512,668
liczby odkupionych jednostek uczestnictwa	521 068,043	690 510,415	954 035,427
saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	263 906,788	386 091,580	393 477,241
III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA			
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	111,39	129,78	129,78
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	129,78	140,15	149,55
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	16,50%	15,98%	15,23%
Minimalna i maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny	111,51 (03/01/00)	129,89 (02/01/01)	129,89 (02/01/01)
	129,66 (29/12/00)	140,15 (30/06/01)	149,55 (31/12/01)
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny	129,66 (29/12/00)	140,10 (29/06/01)	149,55 (31/12/01)
IV. PROCENTOWY UDZIAŁ W AKTYWACH I AKTYWACH NETTO			
Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach	1,79%	0,68%	1,44%
Procentowy udział kosztów operacyjnych netto w aktywach	0,92%	0,59%	1,35%
Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach netto	2,90%	0,80%	1,74%
Procentowy udział kosztów operacyjnych netto w aktywach netto	1,49%	0,69%	1,63%
Procentowy udział wynagrodzenia Towarzystwa w aktywach	0,44%	0,28%	0,66%
Procentowy udział wynagrodzenia Towarzystwa w aktywach netto	0,72%	0,33%	0,80%
Udział kosztów operacyjnych netto w średnich aktywach netto, w tym:	2%**	2%**	2,06%
wynagrodzenia Towarzystwa	1%**	1%**	1,01%

** uśrednione w skali roku

Noty objaśniające

Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów Funduszu.

Aktywa i pasywa Funduszu wyrażane są w złotych polskich. W omawianym okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonał żadnych operacji, które należałoby wyrazić w walutach obcych.

Informacje o zaciągniętych przez Fundusz kredytach i pożyczkach.

Na dzień 31 grudnia 2001 roku Fundusz nie był obciążony kredytami i pożyczkami. W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zaciągał żadnych kredytów i pożyczek.

Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo.

Towarzystwo pobiera za zarządzanie Funduszem wynagrodzenie w wysokości 1% średnich aktywów netto. W 2001 roku wynagrodzenie to wyniosło 470,65 tys. PLN. Towarzystwo pokrywa koszty operacyjne Funduszu, które przekraczają roczny limit określony w § 34.4 Statutu wynoszący 2%, w tym 1% stanowi opłata za zarządzanie. Koszty pokrywane przez Towarzystwo w 2001 roku wyniosły 61,86 tys. PLN.

Opłaty dla Depozytariusza	125,48 tys. PLN
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników funduszu	209,66 tys. PLN
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	53,41 tys. PLN
Niewykorzystana rezerwa	105,39 tys. PLN
Pozostałe	57,51 tys. PLN

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.

Zrealizowany zysk - obligacje	352,57 tys. PLN
Zrealizowana zysk - pozostałe	5,93 tys. PLN

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat.

Niezrealizowana zysk z wyceny obligacji	69,33 tys. PLN
---	----------------

Informacja o podatkach i opłatach.

Fundusz posiada osobowość prawną, w związku z czym podlega przepisom ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Fundusz przy zbywaniu jednostek uczestnictwa typu A w okresie od 1 stycznia do 3 października 2001 roku pobierał opłatę manipulacyjną w wysokości nie większej niż 2%, natomiast w wyniku zmiany tabeli opłat od 4 października 2001 roku pobierano opłatę nie większą niż 0,45%, a przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa typu B opłatę manipulacyjną w wysokości nie większej niż 4,5%. Towarzystwo otrzymuje od Funduszu wynagrodzenie za organizowanie i nadzorowanie sieci dystrybutorów w wysokości nie większej niż pobrane opłaty manipulacyjne. W omawianym okresie sprawozdawczym pobrana została opłata manipulacyjna w wysokości 4,69 tys. PLN.

Opłaty maklerskie.

Z tytułu zawartych w 2001 roku transakcji giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, ze środków Funduszu została opłacona prowizja maklerska w wysokości 24,97 tys. PLN.

Informacje o dystrybucji dochodów Funduszu.

Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Funduszu Uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

Informacje o prawach pochodnych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

W 2001 roku Fundusz nie dokonał żadnych transakcji na papierach wartościowych wymienionych w art. 3 ust. 3. Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.