



Noty objaśniające

Załącznik nr 5

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 2000 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 2000 roku wynagrodzenie to wyniosło 247,01 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 2000 roku wyniosły 482,86 tys. PLN, w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów wynoszą 28,20 tys. PLN.

Oplaty dla Depozytariusza	72,54 tys. PLN
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników funduszu	127,31 tys. PLN
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	65,13 tys. PLN
Reklama	217,14 tys. PLN
Pozostałe	0,74 tys. PLN

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Zrealizowany zysk - obligacje	25,75 tys. PLN
-------------------------------	----------------

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

Niezrealizowana strata z wyceny obligacji	8,27 tys. PLN
---	---------------

Informacja o podatkach i opłatach

Otwarty Fundusz Inwestycyjny Rynku Pieniężnego KAPITAŁ HANDLOWY IV 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 pobiera opłatę manipulacyjną w wysokości nie większej niż 2% a przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa typu B opłatę manipulacyjną w wysokości nie większej niż 2,5%. 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 4,23 tys. PLN.

Oplaty maklerskie

Z tytułu zawartych w 2000 roku transakcji giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, ze środków Funduszu została opłacona prowizja maklerska w wysokości 7,34 tys. PLN.

Informacje o dystrybucji dochodów Funduszu

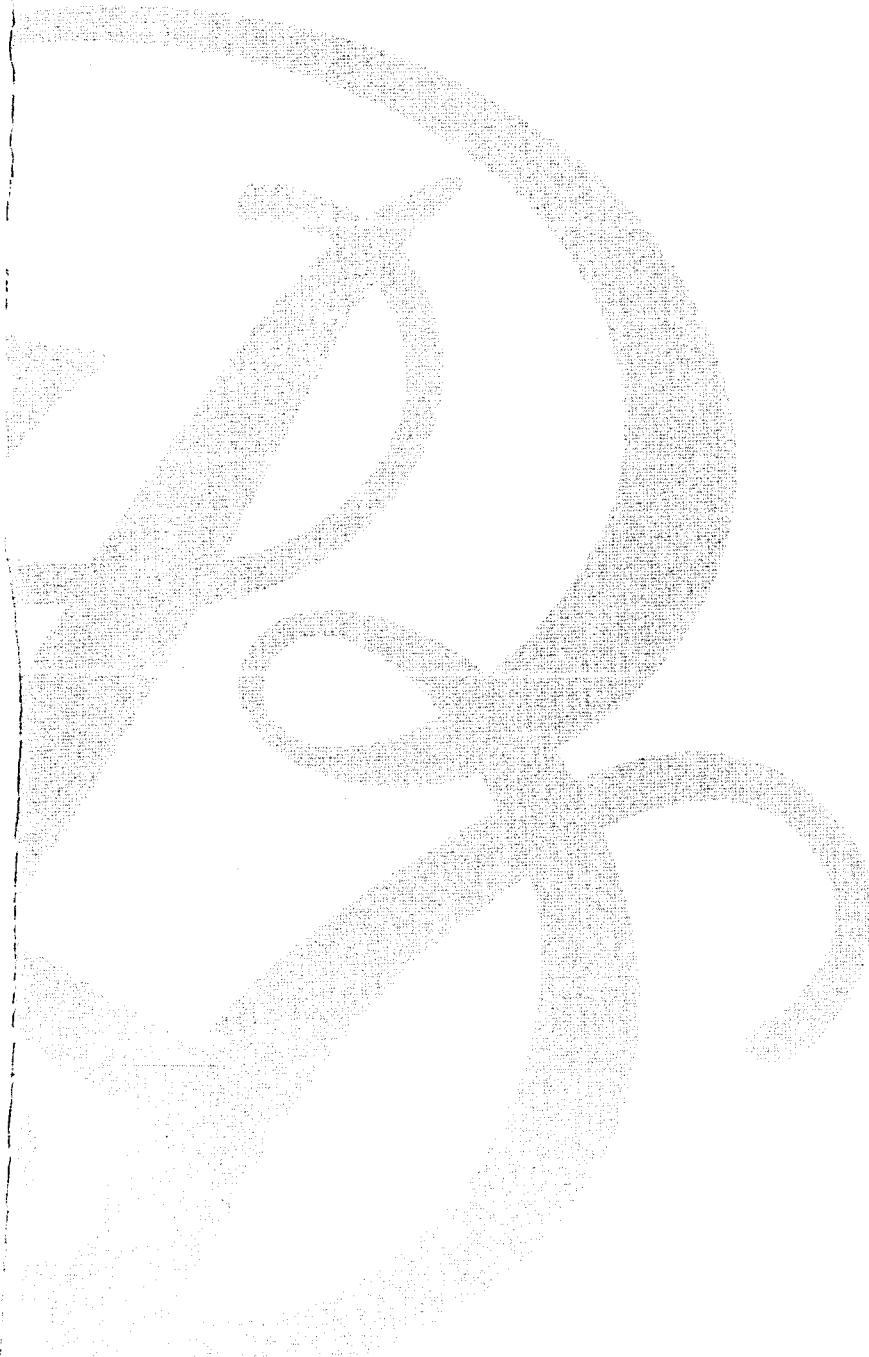
Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Funduszu Uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

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

W 2000 roku Fundusz nie dokonał żadnych transakcji na papierach wartościowych wymienionych w art. 3 ust. 3. Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Roczne sprawozdanie finansowe

**SPECJALISTYCZNY OTWARTY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY
KAPITAŁ HANDLOWY SENIOR**





KAPITAŁ HANDLOWY

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Specjalistycznego Otwartego Funduszu Inwestycyjnego KAPITAŁ HANDLOWY SENIOR

Do Uczestników Specjalistycznego Otwartego Funduszu Inwestycyjnego Kapitał Handlowy Senior oraz Akcjonariuszy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Specjalistycznego Otwartego Funduszu Inwestycyjnego Kapitał Handlowy Senior z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wolskiej 167, na które składa się wstęp, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2000 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 5.855,56 tys. złotych oraz aktywa netto w wysokości 5.670,03 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 494,20 tys. złotych, zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2000 r o wartości rynkowej 5.459,53 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. Wolskiej 167. 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 r. 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 zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia w sposób rzetelny, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację finansową Specjalistycznego Otwartego Funduszu Inwestycyjnego Kapitał Handlowy Senior na dzień 31 grudnia 2000 r. oraz wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w Polsce, określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. 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), 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, 3 kwietnia 2001 roku



KAPITAŁ HANDLOWY

Warszawa, 29 marca 2001 roku

Wstęp

Specjalistyczny Otwarty Fundusz Inwestycyjny KAPITAŁ HANDLOWY SENIOR, dalej zwany Funduszem, jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego Spółka Akcyjna mające siedzibę w Warszawie, ul. Traugutta 7/9. Towarzystwo zostało w dniu 30 czerwca 1998 roku wpisane do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy, pod numerem RHB 54056. Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Bank Handlowy w Warszawie SA, z siedzibą w Warszawie, ul. T. Chałubińskiego 8.

Decyzją nr DFN-409/5-14/99 z dnia 19 lutego 1999 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Specjalistycznego Otwartego Funduszu Inwestycyjnego KAPITAŁ HANDLOWY SENIOR, który działa zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o Funduszach Inwestycyjnych. Powszechna sprzedaż jednostek uczestnictwa Specjalistycznego Otwartego Funduszu Inwestycyjnego KAPITAŁ HANDLOWY SENIOR rozpoczęła się w dniu 14 kwietnia 1999 roku.

Cel inwestycyjny Funduszu

Celem funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Lokaty Funduszu

Zgodnie z § 8 Statutu środki Funduszu mogą być lokowane na rynku pierwotnym lub wtórnym w następujących kategoriach lokat:

- 1) obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
- 2) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
- 3) depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych - wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,
- 4) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym,
- 5) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub spółek nie notowanych na regulowanym rynku giełdowym i na regulowanym rynku pozagiełdowym lecz dopuszczonych do publicznego obrotu,
- 6) akcjach narodowych funduszy inwestycyjnych,
- 7) certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte lub fundusze inwestycyjne mieszane,
- 8) jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte,
- 9) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez gminy, związki komunalne lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- 10) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez gminy, związki komunalne lub miasto stołeczne Warszawa, które nie są dopuszczone do publicznego obrotu,
- 11) zabezpieczonych całkowicie obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż gminy, związki komunalne lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- 12) zabezpieczonych całkowicie obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż gminy, związki komunalne lub miasto stołeczne Warszawa, które nie są dopuszczone do publicznego obrotu,
- 13) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez spółki publiczne, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,

- 14) w prawach pochodnych wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami dokonanymi poza granicami kraju.

Limity inwestycyjne Funduszu

1. Lokaty, o których mowa w pkt 1-9 i 11, powinny stanowić łącznie nie mniej niż 95% wartości aktywów Funduszu.
2. Łączna wartość lokat aktywów Funduszu we wszystkich papierach wartościowych jednego emitenta lub dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi, w rozumieniu ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, nie może przekroczyć 5% wartości tych aktywów.
3. 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.
4. Jeżeli lokaty Funduszu, o których mowa w pkt 3 nie spełniają warunków określonych w pkt 2, 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.
5. Lokaty, o których mowa w pkt 3 dokonywane w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, mogą przewyższać 35% wartości aktywów Funduszu.
6. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może przewyższać 5% wartości aktywów Funduszu.
7. Łączna wartość lokat w inne papiery wartościowe niż dopuszczone do publicznego obrotu nie może przewyższać 10% wartości aktywów netto.
8. W przypadku lokat bankowych i bankowych papierach wartościowych, nie więcej niż 5% wartości aktywów może być ulokowane w jednym banku albo w dwóch lub większej liczbie banków będących podmiotami związanymi, przy czym w wypadku jednego dowolnie wybranego banku lub grupy banków będących podmiotami związanymi limit ten może wynosić 7,5%.



KAPITAŁ HANDLOWY

9. W przypadku lokat w certyfikaty inwestycyjne nie więcej niż 2% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty lub jeden fundusz inwestycyjny mieszany.
10. Fundusz nie może nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
11. W przypadku lokat w obligacje i inne dłużne papiery wartościowe opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa albo NBP, nie więcej niż 10% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednym rodzaju papierów wartościowych.

Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone powyżej jest obowiązany 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 2000 roku, dniem bilansowym jest 31 grudnia 2000 roku.

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Uwagi ogólne

Sprawozdanie finansowe Funduszu na dzień 31 grudnia 2000 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 dotyczą.

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 zeru.

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 „HIFO” tzn. że jako pierwsze sprzedawane są papiery o najwyższej cenie nabycia.

Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane na rynku regulowanym z prawem do dywidendy.

Prawo poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane na rynku regulowanym z prawem poboru. Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte po wartości równej zeru, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

Prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nie notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po ustaleniu tych praw.

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 memorialową.

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.



KAPITAŁ HANDLOWY

Na dzień bilansowy wprowadzono do ksiąg rachunkowych biernie rozliczenia międzyokresowe z tytułu limitowanych kosztów operacyjnych funduszu, nie stanowiących na dzień bilansowy zobowiązania, w kwocie ustalonej jako nadwyżka ponad naliczona rezerwę na wydatki,

Na dzień bilansowy wprowadzono do ksiąg rachunkowych czynne rozliczenia międzyokresowe na pokrycie przyszłych należności z tytułu kosztów pokrywanych przez Towarzystwo, dotyczących limitowanych kosztów funduszu, nie stanowiących na dzień bilansowy zobowiązania.

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 których 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,



KAPITAŁ HANDLOWY

- 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-409/5-97/00 z 18 lutego 2000 roku.

W wyniku zmienionych zasad wyceny lokat od 9 marca 2000 roku akcje oraz 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 których dany papier jest notowany. Konieczność zmiany metod wyceny składników lokat w dniu 9 marca 2000 spowodowała wzrost wartości aktywów netto Funduszu o 1 320,20 PLN i wzrost wartości jednostki uczestnictwa o 0,03 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 zmienił się sposób prezentacji operacji na bonach skarbowych w sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2000 w stosunku do roku 1999.

Poniżej przedstawiono tabelę, w której kolumna oznaczona jako „Jest” prezentuje wartość pozycji sprawozdania finansowego za okres kończący się 31 grudnia 1999 roku, kolumna „powinno być” natomiast prezentuje oszacowaną wartość pozycji sprawozdania finansowego sporządzonego za okres kończący się 31 grudnia 1999 roku według zasad prezentacji zastosowanych do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2000 roku.

Bilans Funduszu:

Pozycja sprawozdania	Jest	Korekta	Powinno być
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	151,10	75,86	226,96
Zakumulowany, nierozdysponowany z/s ze zbycia lokat	56,62	(67,84)	(11,22)
Wzrost (Spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	197,39	(8,02)	189,37

Rachunek Wyniku z operacji:

Pozycja sprawozdania	Jest	Korekta	Powinno być
Przychody z lokat - odpis dyskonta	44,06	75,86	119,92
Zakumulowany, nierozdysponowany z/s ze zbycia lokat	56,62	(67,84)	(11,22)
Wzrost (Spadek) niezrealizowanego z/s z wyceny lokat	197,39	(8,02)	189,37

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) Akcje, w tym akcje notowane na:
 - Rynku podstawowym,
 - Rynku równoległym.
- 3) Dłużne papiery wartościowe, w tym:
 - Obligacje Skarbowe:
 - o stałym oprocentowaniu,
 - o zmiennym oprocentowaniu.
 - Bony Skarbowe, w tym bony z przyrzeczeniem odkupu.
 - Bony Handlowe.



KAPITAŁ HANDLOWY

Bilans Funduszu

na dzień 31 grudnia 2000 roku (w tys PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

I. AKTYWA

Załącznik nr 1

1. LOKATY

	31-12-99	31-12-2000
Waluty	0,00	0,00
Papiery Wartościowe	4 353,88	5 459,53
Jednostki i tytuły uczestnictwa	0,00	0,00
Udziały w Sp. z o.o.	0,00	0,00
Wierzytelności	0,00	0,00
Papiery Wartościowe do otrzymania	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
LOKATY - razem	4 353,88	5 459,53

2. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Rachunki bankowe	9,45	0,10
Lokaty krótkoterminowe	0,00	140,50
ŚRODKI PIENIĘŻNE - razem	9,45	140,60

3. NALEŻNOŚCI:

Z tytułu zbytych lokat	0,00	13,98
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
Dywidendy	0,00	0,00
Odsetki	42,76	155,53
Pozostałe, w tym:	27,72	56,81
Należności od Towarzystwa	27,72	56,81
NALEŻNOŚCI - razem	70,48	226,32

4. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Inne rozliczenia międzyokresowe	26,00	29,11
AKTYWA OGÓŁEM	4 459,81	5 855,56

II. ZOBOWIĄZANIA

Z tytułu nabytych lokat	0,00	78,91
Z tytułu wystawionych opcji	0,00	0,00
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku	0,00	0,00
Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku	0,00	0,00
Papiery wartościowe do dostarczenia	0,00	0,00
Rezerwa na wydatki	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0,00	9,34
Pozostałe, w tym:	19,16	68,17
Zobowiązania wobec kontrahentów	19,16	68,17
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	26,00	29,11
ZOBOWIĄZANIA - razem	45,16	185,53

III. AKTYWA NETTO

	4 414,65	5 670,03
--	-----------------	-----------------

IV. KAPITAŁ

Wpłacony	4 009,54	4 770,72
Wypłacony	0,00	0,00
KAPITAŁ - razem	4 009,54	4 770,72

V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO

151,10 600,27

VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)

ZE ZBYCIA Z LOKAT

56,62 134,93

VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA

197,39 164,11

VIII. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI RAZEM

	4 414,65	5 670,03
--	-----------------	-----------------

Liczba jednostek uczestnictwa	40 071,443	46 564,359
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	110,17	121,77



KAPITAŁ HANDLOWY

Rachunek wyniku z operacji

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2000 roku (w tys PLN)

Załącznik nr 2

31-12-99

31-12-2000

I. PRZYCHODY Z LOKAT	295,58	589,67
Dywidendy i inne udziały w zyskach	4,84	9,49
Odsetki	186,12	281,20
Odpis dyskonta	44,06	295,59
Dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00
Pozostałe	60,56	3,39
II. KOSZTY OPERACYJNE	629,00	1 214,63
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	45,16	74,95
Wynagrodzenie dla Dystrybutorów	60,55	3,39
Oplaty dla Depozytariusza i inne związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	111,88	127,79
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:	63,71	207,31
<i>prowadzenie rejestru Uczestników</i>	0,00	112,99
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	342,60	146,41
Usługi prawne	0,00	0,39
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	4,48	5,04
Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,03	0,00
Amortyzacja premii	0,00	0,00
Ujemne różnice kursowe	0,00	0,00
Pozostałe, w tym:	0,59	649,35
<i>dystrybucja materiałów informacyjnych</i>	0,00	1,65
<i>reklama</i>	0,00	644,72
<i>inne</i>	0,59	2,97
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	484,52	1 074,13
IV. KOSZTY OPERACYJNE NETTO	144,48	140,50
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO	151,10	449,17
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	254,01	45,03
<i>w tym nielimitowany koszt prowizji maklerskich</i>	17,94	22,70
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	56,62	78,31
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	197,39	-33,28
VII. WYNIK Z OPERACJI	405,11	494,20



KAPITAŁ HANDLOWY

Zestawienie lokat

wg stanu na dzień 31 grudnia 2000 roku (w tys PLN)

I. PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU

1. AKCJE

Załącznik nr 3

Nazwa spółki	Liczba akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31-12-2000	Udział w Aktywach Ogółem
Rynek Podstawowy				
AGORA	486	37,55	41,31	0,71%
BPH	74	15,87	17,39	0,30%
BRE	201	19,87	26,33	0,45%
BSK	220	50,65	51,70	0,88%
BUDIMEX	500	11,79	9,63	0,16%
COMARCH	350	37,35	22,19	0,38%
COMPLAND	239	19,76	27,37	0,47%
DĘBICA	388	15,04	13,19	0,23%
EFL	161	19,64	18,43	0,31%
ELEKTRIM	1 380	50,52	69,83	1,19%
JELFA	600	18,96	22,68	0,39%
KABLEHOLD	3 350	19,85	16,65	0,28%
KĘTY	790	32,47	34,76	0,59%
KGHM	3 404	74,54	87,82	1,50%
NETIA	670	49,66	50,59	0,86%
OKOCIM	800	10,12	9,68	0,17%
OPTIMUS	90	9,07	11,11	0,19%
ORBIS	1 213	34,39	31,42	0,54%
PBK	467	42,14	49,50	0,85%
PEKAO	1 100	68,94	68,75	1,17%
PGF	811	27,02	23,11	0,39%
PKN	5 220	98,25	117,45	2,01%
POLFKUTNO	250	20,59	13,63	0,23%
POLIFARBC	4 912	25,80	27,75	0,47%
PROKOM	280	39,38	48,72	0,83%
SOFTBANK	406	30,09	26,39	0,45%
ŚWIECIE	508	5,15	11,18	0,19%
TPSA	2 666	58,84	73,58	1,26%
WBK	900	22,95	24,66	0,42%
ZREW	749	16,18	19,40	0,33%
RAZEM AKCJE	33 185	982,43	1 066,20	18,20%

2. OBLIGACJE (bez odsetek)

Seria/Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31-12-2000	Udział w Aktywach Ogółem
Obligacje o zmiennym oprocentowaniu				
TZ0201 / 06 lutego 2001	229,90	228,87	229,67	3,92%
TZ0501 / 06 maja 2001	251,50	250,40	251,02	4,29%
TZ0801 / 06 sierpnia 2001	205,90	204,79	205,69	3,51%
TZ1101 / 06 listopada 2001	218,80	217,35	218,36	3,73%
TZ0202 / 06 lutego 2002	192,60	191,54	192,77	3,29%
TZ0502 / 06 maja 2002	30,00	29,77	30,08	0,51%
OS0202 / 06 lutego 2002	100,00	934,25	950,00	16,22%
OK0802 / 06 sierpnia 2002	150,00	1 113,25	1 164,00	19,88%
DZ0108 / 18 stycznia 2008	11,00	109,60	110,55	1,89%
RAZEM OBLIGACJE	1 389,70	3 279,82	3 352,14	57,24%

3. BONY SKARBOWE

Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31-12-2000	Udział w Aktywach Ogółem
BS010103 / 03 stycznia 2001	3,00		299,57	5,12%
BS010808 / 08 sierpnia 2001	6,00		542,68	9,27%
RAZEM BONY SKARBOWE	9,00	0,00	842,25	14,39%

RAZEM PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU (bez odsetek)

5 260,59

89,83%

Odsetki od obligacji

155,42

0,96%

RAZEM PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU (z odsetkami)

5 416,01

90,79%

II. PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU

1. BONY HANDLOWE

Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31-12-2000	Udział w Aktywach Ogółem
BH EXBUDU / 01 października 2001	200	195,42	198,94	3,40%
RAZEM BONY HANDLOWE	200	195,42	198,94	3,40%

RAZEM PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU

198,94

3,40%

RAZEM PAPIERY WARTOŚCIOWE (bez odsetek)

5 459,53

93,23%

**Zestawienie zmian w stanie lokat**

wg stanu na dzień 31 grudnia 1999 roku i 31 grudnia 2000 roku (w tys PLN)

I. PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU**Załącznik nr 3**

Lokaty	Wartość rynkowa na dzień 31-12-1999	Udział w Aktywach Ogółem	Wartość rynkowa na dzień 31-12-2000	Udział w Aktywach Ogółem
AKCJE	1 479,64	33,16%	1 066,20	18,20%
OBLIGACJE SKARBOWE	1 448,03	32,48%	3 352,14	57,24%
BONY SKARBOWE	1 426,21	31,98%	842,25	14,39%
Odsetki od obligacji	42,76	0,96%	155,42	0,96%

II. PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU

Lokaty	Wartość rynkowa na dzień 31-12-1999	Udział w Aktywach Ogółem	Wartość rynkowa na dzień 31-12-2000	Udział w Aktywach Ogółem
BONY HANDLOWE	0,00	0,00%	198,94	3,40%
RAZEM PAPIERY WARTOŚCIOWE (bez odsetek)	4 353,88	97,62%	5 459,53	93,23%



KAPITAŁ HANDLOWY

Zmiany w aktywach netto

na dzień 31 grudnia 2000 roku (w tys PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

Załącznik nr 4

	31-12-99	31-12-2000
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0,00	4 414,65
Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	405,11	494,20
przychody z lokat netto,	151,10	449,17
zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	56,62	78,31
wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	197,39	-33,28
Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	405,11	494,20
Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0,00	0,00
z przychodów z lokat netto,	0,00	0,00
ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00
Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	4 009,54	761,18
zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	4 009,54	761,18
zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	4 009,54	761,18
Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4 414,65	1 255,38
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	4 414,65	5 670,03
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4 137,92	4 915,09

II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
liczba zbytych jednostek uczestnictwa	40 071,443	6 492,917
liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,000	0,001
saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	40 071,443	6 492,916
Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
liczby zbytych jednostek uczestnictwa	40 071,443	46 564,360
liczby odkupionych jednostek uczestnictwa	0,000	0,001
saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	40 071,443	46 564,359

III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	100,00*	110,17
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	110,17	121,77
Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	14,06%	10,53%
Minimalna i maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	99.46 15-04-99	109.76 05-01-00
w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny	110.63 27-12-99	122.42 28-03-00
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny	110.13 29-12-99	121.72 29-12-00
w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		

IV. PROCENTOWY UDZIAŁ W AKTYWACH I AKTYWACH NETTO**

Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach	19,50%	20,74%
Procentowy udział kosztów operacyjnych netto w aktywach	4,48%	2,40%
Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach netto	19,70%	21,42%
Procentowy udział kosztów operacyjnych netto w aktywach netto	4,52%	2,48%
Procentowy udział wynagrodzenia Towarzystwa w aktywach	1,40%	1,28%
Procentowy udział wynagrodzenia Towarzystwa w aktywach netto	1,41%	1,32%
Udział kosztów operacyjnych limitowanych w średnich aktywach netto, w tym:	2,5%***	2,5%***
wynagrodzenia Towarzystwa	1,5%***	1,5%***

* wartość początkowa jednostki uczestnictwa

** uśrednione w skali roku, w przeliczeniu na liczbę dni od początku działalności funduszu

*** 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 2000 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 1,5% średnich aktywów netto. W 2000 roku wynagrodzenie to wyniosło 74,95 tys. PLN. Towarzystwo pokrywa koszty operacyjne Funduszu, które przekraczają roczny limit określony w § 34. 4 statutu wynoszący 2,5%, w tym 1,5% stanowi opłata za zarządzanie. Koszty pokrywane przez Towarzystwo w 2000 roku wyniosły 1074,13 tys. PLN, w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów wynoszą 29,11 tys. PLN.

Oplaty dla Depozytariusza	112,77 tys. PLN
Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników funduszu	191,38 tys. PLN
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	143,02 tys. PLN
Reklama	625,38 tys. PLN
Pozostałe	1,58 tys. PLN

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Zrealizowany zysk - akcje	76,98 tys. PLN
Zrealizowana zysk - obligacje	1,33 tys. PLN

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

Niezrealizowany zysk z wyceny akcji	83,77 tys. PLN
Niezrealizowany zysk z wyceny obligacji	72,32 tys. PLN

Informacja o podatkach i opłatach

Specjalistyczny Otwarty Fundusz Inwestycyjny KAPITAŁ HANDLOWY SENIOR 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 pobiera opłatę manipulacyjną w wysokości nie większej niż 3%. 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 3,39 tys. PLN.

Opłaty maklerskie

Z tytułu zawartych w 2000 roku transakcji giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, ze środków Funduszu została opłacona prowizja maklerska w wysokości 22,70 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 2000 roku Fundusz nie dokonał żadnych transakcji na papierach wartościowych wymienionych w art. 3 ust. 3. Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Informacja o otwartych funduszach inwestycyjnych
Kapitał Handlowy oraz obsługa Klientów przez:
NetKapitał: www.kapitalhandlowy.com
TeleKapitał: 0-801 12 22 12, (22) 541 77 66

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Banku Handlowego S.A.
ul. Traugutta 7/9, 00-067 Warszawa
tel. (22) 692 51 73, fax (22) 692 53 53

