

# Sprawozdania finansowe

30.06.2001



## LIST DO UCZESTNIKÓW

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2001 r.

Szanowni Państwo,

Minęło kolejne pół roku działalności naszych funduszy. Było to wyjątkowo dynamiczne sześć miesięcy ze względu na zmiany zachodzące na rynku kapitałowym w Polsce i za granicą, jak również ze względu na zmiany przeprowadzone w obrębie naszych własnych Funduszy. Dziewiątego marca 2001 r. weszły w życie zmiany w Statutach Funduszy zarządzanych przez Union Investment. Większość z nich miała na celu jedynie ujednoczenie zapisów poszczególnych Statutów w ramach łączenia dwóch firm: Union Investment i Korony, inne odegrały istotną rolę w pozycjonowaniu Funduszy na rynku.

Dwa spośród siedmiu Funduszy zarządzanych aktualnie przez Union Investment zostały przekształcone w fundusze zagraniczne: Korona Indeksowy OFI – w UniXXI Wiek FIO, Korona Prywatyzacji OFI – w UniGlobal FIO. Pierwszy z nich inwestuje w akcje spółek informatycznych, biotechnologicznych, optycznych, technologii ochrony zdrowia oraz technologii ochrony środowiska, należących do tzw. branż przyszłości. Drugi buduje swój portfel, opierając się na najbardziej znanych markach światowych. W połączeniu z trzecim z funduszy zagranicznych – UniDynamic Europa FIO – nasza oferta najszerzej, spośród działających na polskim rynku towarzystw funduszy inwestycyjnych, udostępnia zagraniczne rynki kapitałowe polskim inwestorom.

Pod względem dokonywanych inwestycji, minione półrocze upłynęło w Polsce pod hasłem funduszy papierów dłużnych, gdyż ze względu na niekorzystną koniunkturę giełdową właśnie one cieszyły się największym zainteresowaniem wśród inwestorów. W tym czasie Aktywa Netto Funduszu UniKorona Rynek Pieniężny FIO wzrosły o 26%, a UniKorona Obligacje FIO aż o 73%. Przyrost wartości Jednostki wyniósł odpowiednio 15% i 12% w skali roku. Spośród funduszy akcyjnych najwięcej nowych aktywów zgromadził UniGlobal FIO, potwierdzając wzrastające zainteresowanie klientów rynkami zagranicznymi.

Spodziewamy się, że druga połowa 2001 roku przyniesie ożywienie na giełdach papierów wartościowych. Jeśli stanie się to faktem, mamy nadzieję, że Państwo jako nasi klienci będą mieli możliwość skorzystania z dynamicznych wzrostów rynków akcji zarówno w Polsce jak i na całym świecie.

Z wyrazami szacunku,



Małgorzata Góra  
Prezes Zarządu



Zbigniew Jakubowski  
Wiceprezes Zarządu

# UniGlobal<sup>FIO</sup>

przekształcony z

Korona Prywatyzacji<sup>OFI</sup>



## OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Warszawa, 20 sierpnia 2001 r.

Opinia biegłego rewidenta  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Funduszu UniGlobal Otwarty Fundusz Inwestycyjny (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Marynarskiej 19A, obejmującego:

- a) wstęp,
- b) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 r., wykazujący Aktywa Netto na kwotę 16.202,81 tys. zł,
- c) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r. wykazujący stratę netto 1.322,75 tys. zł,
- d) zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2001 r.,
- e) zestawienie zmian w Aktywach Netto,
- f) noty objaśniające.

Za prawidłowość, rzetelność i jasność informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanej dalej „Spółką”). Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- a) przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami),
- b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów i zapisów księgowych, kwot i informacji wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

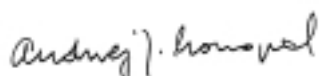
Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Fundusz oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Ponadto stwierdziliśmy, że informacje zawarte w piśmie prezesa Zarządu Spółki zarządzającej Funduszem skierowanym do Uczestników Funduszu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach,

- a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły, obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami, określonymi w ustawie o rachunkowości,
- b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem,
- c) przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2001 r. oraz wynik z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Andrzej J. Konopacki  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 1750/287

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 144

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Warszawa, 20 sierpnia 2001 r.

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych wymaga, aby Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych sporządził półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu, dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na półrocze okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Fundusz będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. potwierdza, że sprawozdanie finansowe UniGlobal Otwarty Fundusz Inwestycyjny zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz powołanym powyżej Rozporządzeniem.

Małgorzata Góra  
Prezes Zarządu

Zbigniew Jakubowski  
Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Stankiewicz  
Główna Księgowa Funduszu

### WSTĘP

Nazwa Funduszu brzmi: UniGlobal Otwarty Fundusz Inwestycyjny, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej UniGlobal FIO.

Fundusz jest otwartym funduszem inwestycyjnym utworzonym na zasadach określonych w ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. nr 139 z 1997 r., poz. 933 z późn. zmianami), zwanej dalej „Ustawą”, działającym na zasadach określonych w Ustawie oraz w Statucie.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu zostały zaoferowane w ofercie publicznej w dniu 10 czerwca 1997 r.

Fundusz powstał w wyniku przekształcenia Korona Prywatyzacji Otwartego Funduszu Inwestycyjnego w UniGlobal Otwarty Fundusz Inwestycyjny zgodnie z decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 3 stycznia 2001 r.

UniGlobal Otwarty Fundusz Inwestycyjny działa zgodnie z ustawą o z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych, ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 15 grudnia 1998 r. w sprawie zakresu oraz terminów dostarczania Komisji Papierów Wartościowych i Giełd okresowych sprawozdań i bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych oraz ze Statutem Funduszu zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 11 czerwca 1999 r. (z późniejszymi zmianami zatwierdzonymi przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 17 listopada 1999 r., 19 kwietnia 2000 r., 3 stycznia 2001 r. oraz 27 lutego 2001 r.).

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

### OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe UniGlobal Otwartego Funduszu Inwestycyjnego obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r.

### OPIS

#### *Cel inwestycyjny*

Celem Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku lokowania środków w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe.

#### *Rodzaje lokat dokonywanych przez Fundusz*

W związku ze zmianą Statutu Funduszu zatwierdzonej przez KPWiG w dniu 3 stycznia 2001 r., opublikowaną 9 stycznia 2001 r., zmieniły się rodzaje lokat dokonywanych przez Fundusz.

1. Fundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Fundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:
  - 1) 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 wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie,
  - 2) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu 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 wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie,

- 3) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa albo Narodowy Bank Polski oraz 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,
  - 4) papiery wartościowe inne niż określone w pkt 1, 2 i 3 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).
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe, wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.
  4. Fundusz może lokować Aktywa w papiery wartościowe, które są w obrocie na giełdzie lub oficjalnie uznanym regulowanym rynku pozagiełdowym, oraz w 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 Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku i z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.
  5. Fundusz z zastrzeżeniem ust. 6 może lokować swoje Aktywa 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, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych.
  6. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wyłącznie w przypadku, gdy fundusze te specjalizują się w inwestycjach na określonym obszarze geograficznym lub w określonej branży lub sektorze gospodarczym. W przypadku nabywania jednostek w takich funduszach, Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa.
  7. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

#### *Ograniczenia inwestycyjne*

1. Fundusz jest funduszem typu akcyjnego, w którym środki pieniężne Uczestników Funduszu będą lokowane do 100% w akcje, przy czym udział akcji w Aktywach Funduszu nie będzie niższy niż 60% wartości Aktywów Funduszu. W pozostałej części Fundusz może inwestować swoje Aktywa w obligacje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe. W przypadku zmiany warunków rynkowych wyłącznie w interesie Uczestników może mieć miejsce zmiana wyżej wymienionych proporcji.
2. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe inne niż 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 wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu 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 powyżej, oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dnia emisji, z wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa albo Narodowy Bank Polski oraz 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, lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu
3. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych, nie może przewyższać 5% wartości Aktywów Funduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, z zastrzeżeniem iż Fundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
5. Ograniczeń, o których mowa w pkt 4, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa lub Narodowy Bank Polski a także 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; lokaty te dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden podmiot nie mogą przewyższać 35% wartości Aktywów Funduszu.
6. Jeżeli lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa lub Narodowy Bank Polski oraz lokaty 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 spełniają warunków określonych w pkt 4, 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.
7. W przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń, o których mowa powyżej, jest on zobowiązany do dostosowania, w ciągu 6 miesięcy, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie.

#### *Kryteria doboru lokat*

1. Fundusz inwestuje środki przede wszystkim w akcje emitentów z całego świata. Aktywa Funduszu mogą być też inwestowane w obligacje i inne papiery wartościowe.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Funduszu przy zachowaniu założonej płynności.

3. Lokaty Funduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
4. W celu zapewnienia płynności środki Funduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

#### *Pożyczki i kredyty*

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.

### **INSTYTUCJE OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ**

#### *Zarządzający*

Organem zarządzającym Funduszem jest Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 19A.

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał akcyjny na dzień 30 czerwca 2001 r. należał w 70% do Union Fonds Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem i w 30% do Banku Gospodarki Żywnościowej SA (BGŻ SA), oraz wynosił 55.200.000 złotych.

Spółka Zarządzająca została zarejestrowana pod nazwą OPOKA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 22 lutego 1999 r. pod nr RHB 56141.

W dniu 8 czerwca 2000 r. sąd zarejestrował zmianę nazwy spółki na Union Investment TFI S.A.

W dniu 15 grudnia 2000 r. nastąpiło wykreślenie Union Investment TFI SA RHB 56141 z rejestru handlowego. Z tym też dniem doszło do prawnego połączenia w drodze inkorporacji Towarzystwa z Korona TFI SA, gdzie Korona TFI SA było podmiotem przejmującym. Połączone Towarzystwo działa pod nazwą Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA i zarejestrowane jest pod RHB 44096.

#### *Depozytariusz*

Funkcję Depozytariusza do 10 marca 2001 r. pełnił Powszechny Bank Kredytowy S.A., który powstał w wyniku fuzji Powszechnego Banku Kredytowego oraz Banku Austria Creditanstalt Poland S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53). Od 11 marca 2001 r. funkcję Depozytariusza pełni Deutsche Bank Polska S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Armii Ludowej 26).

Depozytariusz zgodnie z art. 51 ustawy o funduszach inwestycyjnych zobowiązany jest do:

- prowadzenia rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie funduszu,
- zapewnienia, aby odkupywanie jednostek uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego,
- zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów funduszu inwestycyjnego oraz umów z uczestnikami funduszu następowało bez nie uzasadnionego opóźnienia,
- zapewnienia, aby wartość netto aktywów funduszu inwestycyjnego i wartość jednostki uczestnictwa była obliczona zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego,
- zapewnienia, aby dochody funduszu inwestycyjnego były wykorzystywane w sposób zgodny z prawem i ze statutem funduszu,
- wykonywania poleceń funduszu inwestycyjnego, chyba że są one sprzeczne z prawem lub statutem funduszu inwestycyjnego.

#### *Agent Transferowy*

Funkcję Agenta Transferowego pełnił w 2001 roku do 11 marca 2001 r. CAIB Agent Transferowy S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 41), natomiast od 12 marca 2001 r. pełni BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. (z siedzibą w Warszawie, ul. Żurawia 47/49).

Agent zajmuje się prowadzeniem rozliczeń z tytułu zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa, prowadzeniem rejestrów uczestników, świadczeniem obsługi rachunkowo-księgowej.

### **ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

#### *Wartość Aktywów Netto Funduszu*

1. Aktywa Funduszu wycenia się według rynkowej wartości składników Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, według postanowień określonych w przepisach prawa i Statucie.
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniach Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

#### *Środki pieniężne przekazywane na nabycie Jednostek Uczestnictwa*

Środki pieniężne przekazane na nabycie Jednostek Uczestnictwa powiększają wartość Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy dokonał wpisu nabytych Jednostek do Rejestru.

#### *Papiery wartościowe i prawa majątkowe w obrocie regulowanym*

1. Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane na jednym z krajowych rynków regulowanych (GPW, CeTO albo innym regulowanym rynku) wyceniane są – z wyłączeniem kontraktów terminowych – na podstawie kursu na tym rynku. Przez kurs rozumie się kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.

2. Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane jednocześnie na różnych rynkach regulowanych (GPW, CeTO albo innym regulowanym rynku) wyceniane są – z wyłączeniem kontraktów terminowych – na podstawie kursu na rynku głównym dla danego składnika Aktywów Funduszu. Przez rynek główny należy rozumieć rynek, na którym wolumen obrotów tym składnikiem Aktywów Funduszu za ostatni kwartał był największy. W przypadku równoczesnego rozpoczęcia notowań papieru na GPW i CeTO lub innym rynku regulowanym krajowym do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen kwartał wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie na GPW.
3. Jeżeli papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi polskiego lub zagranicznego emitenta są notowane jednocześnie na krajowym i zagranicznym rynku regulowanym, wówczas rynkiem głównym dla nich jest zawsze rynek krajowy, przy zachowaniu postanowień pkt 1 i 2.
4. Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane na właściwym dla nich rynku, o którym mowa w pkt 1, albo rynku głównym, o którym mowa w pkt 2 i 3, w tym samym Dniu Wyceny w więcej niż jednym systemie notowań, wyceniane są z uwzględnieniem kursu z systemu notowań, dla którego w miesiącu poprzedzającym wielkość wolumenu obrotów danym składnikiem Aktywów Funduszu była największa. W przypadku równoległego rozpoczęcia notowań danego składnika Aktywów Funduszu w kilku systemach notowań, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen miesiąc wyceny dokonuje się w oparciu o notowania w systemie jednolitego kursu dnia.
5. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 1, wyceniane są w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową 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. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt 1 i 5, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.

#### *Inne papiery wartościowe i prawa majątkowe*

1. Papiery wartościowe nie notowane na rynkach regulowanych są wyceniane w następujący sposób:
  - 1) w oparciu o średnią arytmetyczną z cen kupna ogłaszanych w Dniu Wyceny przez trzy instytucje finansowe zaangażowane w obrót tymi papierami wartościowymi, które zostały wybrane przez Fundusz,
  - 2) w przypadku, gdy dla dłużnych papierów wartościowych nie można ustalić wartości zgodnie z pkt 1, wartość ustala się według formuły liniowej, przyjmując że wartość ta wzrasta każdego dnia w okresie, na który papier ten został nabyty, o stałą równą dyskontu, z którym papier ten nabyto, albo maleje o stałą równą premii, z którą papier ten nabyto, odpowiednio podzielonemu lub podzielonej przez liczbę dni w okresie, na który dany papier wartościowy został nabyty,
  - 3) w przypadku niemożności dokonania wyceny na zasadach opisanych w pkt 1 i pkt 2 cenę ustala się w oparciu o cenę nabycia takiego papieru wartościowego z uwzględnieniem czynników mających wpływ na zmianę jego wartości rynkowej.
2. Wartość transakcji terminowych ustala się według bieżącej wartości depozytu zabezpieczającego powiększonej lub pomniejszonej odpowiednio o zrealizowane zyski lub straty. Zysk lub strata z zawartych transakcji terminowych notowanych na rynku regulowanym jest ustalana według zasad określonych w art. 38 Statutu Funduszu. Zysk lub strata z transakcji terminowych nie notowanych na rynku regulowanym ustalana jest w Dniu Wyceny przypadającym w dniu rozliczenia kontraktu lub w Dniu Wyceny najbliższym po rozliczeniu kontraktu.
3. Jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa tego funduszu przed Dniem Wyceny.

#### *Zagraniczne papiery wartościowe*

1. Papiery wartościowe notowane za granicą na rynku regulowanym są wyceniane według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia z rynku głównego tych papierów w Dniu Wyceny, a w przypadku papierów wartościowych nie notowanych na rynku regulowanym według ostatnich dostępnych kursów publikowanych w zestawieniach finansowych ze stosownych specjalistycznych wydawnictw.
2. Rynek główny, o którym mowa powyżej, jest wybierany przez Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem w oparciu o kryterium wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi notowanymi na tym rynku w poprzednim roku kalendarzowym.
3. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub w przypadku papierów nie notowanych na rynku regulowanym w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.
4. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

#### *Środki na rachunkach bankowych*

Odsetki od środków utrzymywanych na rachunkach bankowych obliczane są zgodnie z zasadami, z którymi dokonywano tych lokat.

#### *Inne zasady wyceny*

Jeżeli z jakiegokolwiek powodu nie jest możliwa wycena papierów wartościowych w sposób określony w powyższych artykułach niniejszego Rozdziału, Fundusz, działając w dobrej wierze, w uzgodnieniu z Depozytariuszem, oszacuje wartość takich papierów przy użyciu metod wyceny rzetelnie oddających wartość Aktywów Netto, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny i przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu.

## DOCHODY I KOSZTY FUNDUSZU

### *Dochody Funduszu*

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników Funduszu w dochodach, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

### *Koszty Funduszu*

Do dnia 9 marca 2001 r. wartość Aktywów Funduszu była codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów limitowanych w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Funduszu. Koszty limitowane obejmowały m.in.: wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu przechowywania Aktywów oraz inne koszty związane z przechowywaniem Aktywów, usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników, koszty wymaganych publikacji, usługi prawne oraz inne koszty w zakresie działalności Funduszu.

Wartość powyższych pozycji kosztów limitowanych nie mogła przekroczyć 4% (w tym wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie 2%) w skali roku obrotowego od przeciętnej rocznej wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie.

### *Wynagrodzenie Towarzystwa*

Od dnia 10 marca 2001 r. wraz z wejściem w życie zmian w Statucie Funduszu koszty operacyjne naliczane są w sposób następujący:

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w wysokości do 4% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 Statutu Funduszu. W przypadku jeżeli koszty działalności Funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 Statutu Funduszu, przekroczą 2% Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych.
2. Poza wynagrodzeniem określonym powyżej Towarzystwo pobiera w ramach zarządzania Funduszem opłatę nielimitowaną od Funduszu za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Opłata ta nie może być wyższa od opłaty pobieranej przez Fundusz przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa w trybie art. 25 Statutu Funduszu.
3. Opłata nielimitowana za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu jest przekazywana przez Fundusz na rzecz Towarzystwa niezwłocznie po jej pobraniu przez Fundusz.
4. Sposób pobierania opłaty nielimitowanej za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz wypłacania Towarzystwu tejże opłaty nie wpływa na Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa w dniu pobrania tej opłaty przez Fundusz i jej przekazania na rzecz Towarzystwa.

### *Pokrywanie kosztów Funduszu*

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 44 Statutu Funduszu, pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu, z wyłączeniem kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu, prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, które mogą być pokrywane przez Fundusz.
2. Koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i prowadzenie rachunków bankowych, koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji wymaganych przepisami prawa i Statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, stanowią koszty nielimitowane Funduszu, a pokrycie tych kosztów następuje w terminie wymagalności z tego tytułu lub w terminie określonym przepisami prawa.
3. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt nielimitowany Funduszu. Decyzja Komisji o likwidacji Funduszu określa sposób wynagrodzenia likwidatora.

W związku z wprowadzoną zmianą sposobu naliczania kosztów Funduszu nie występuje pozycja w rachunku wyniku z operacji „Koszty pokrywane przez Towarzystwo”.

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono innych poza opisaną powyżej zmian zasad rachunkowości, w tym metod wyceny.

Sprawozdanie sporządzono w formacie zgodnym z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

### *Przyjęte w sprawozdaniu finansowym Funduszu kryterium podziału składników portfela lokat*

Na potrzeby sprawozdania wykorzystano podział papierów wartościowych długoterminowych na akcje oraz amerykańskie kwity depozytowe. W zestawieniu lokat dla ww. papierów udziałowych zastosowano kryterium podziału składników portfela lokat według kraju i waluty notowania.

## BILANS NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
<b>I. Aktywa</b>			
<b>1. Lokaty</b>			
Akcje	14.937,05	9.825,22	10.495,24
ADR – Amerykańskie Kwity Depozytowe	291,98	0,00	0,00
Bony Skarbowe	0,00	1.759,56	1.621,53
<b>Papiery wartościowe – razem</b>	<b>15.229,03</b>	<b>11.584,78</b>	<b>12.116,77</b>
<b>2. Środki pieniężne</b>			
Rachunki bankowe	101,61	1,57	0,54
Lokaty krótkoterminowe	983,79	2.287,00	1.390,00
<b>Środki pieniężne – razem</b>	<b>1.085,40</b>	<b>2.288,57</b>	<b>1.390,54</b>
<b>3. Należności z tytułu</b>			
Zbytych lokat	134,03	599,28	0,00
Zbytych Jednostek Uczestnictwa	0,30	0,38	0,50
Dywidendy	10,41	0,00	19,47
Odsetki	0,36	18,54	2,38
Pozostałe	0,39	0,00	0,00
<b>Należności – razem</b>	<b>145,49</b>	<b>618,20</b>	<b>22,35</b>
<b>Aktywa Ogółem</b>	<b>16.459,92</b>	<b>14.491,55</b>	<b>13.529,66</b>
<b>II. Zobowiązania z tytułu</b>			
Nabytych lokat	200,31	518,69	0,00
Odkupionych Jednostek Uczestnictwa	0,77	2,66	2,74
Rezerwa na wydatki	53,91	70,76	43,26
Wpłat na Jednostki Uczestnictwa	1,00	0,05	0,15
Pozostałe	1,12	0,33	0,26
<b>Zobowiązania – razem</b>	<b>257,11</b>	<b>592,49</b>	<b>46,41</b>
<b>III. Aktywa Netto</b>	<b>16.202,81</b>	<b>13.899,06</b>	<b>13.483,25</b>
<b>IV. Kapitał</b>	<b>21.415,43</b>	<b>17.788,93</b>	<b>18.830,89</b>
Wpłacony	92.820,57	87.207,76	81.822,36
Wyplacony	(71.405,14)	(69.418,83)	(62.991,47)
<b>V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>(455,70)</b>	<b>(650,91)</b>	<b>(632,46)</b>
<b>VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat</b>	<b>(4.708,90)</b>	<b>(2.492,18)</b>	<b>(2.736,78)</b>
<b>VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>(48,02)</b>	<b>(746,78)</b>	<b>(1.978,40)</b>
<b>VIII. Kapitał powierzony i zakumulowany wynik działalności operacyjnej netto razem</b>	<b>16.202,81</b>	<b>13.899,06</b>	<b>13.483,25</b>
Liczba Jednostek Uczestnictwa	651.865,672	509.202,886	549.776,936
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	24,86	27,30	24,52

## RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

	01.01.2001 – 30.06.2001	01.01.2000 – 31.12.2000	w tys. zł 01.01.2000 – 30.06.2000
<b>I. Przychody z lokat</b>			
1. Dywidendy	97,87	23,49	21,09
2. Odpis dyskonta	40,44	138,78	0,75
3. Odsetki	349,95	285,25	167,25
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	41,58	0,00	0,00
5. Opłata manipulacyjna	1,66	14,07	12,86
<b>Przychody z lokat – razem</b>	<b>531,50</b>	<b>461,59</b>	<b>201,95</b>
<b>II. Koszty operacyjne</b>			
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	258,34	288,62	149,37
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów	1,66	5,07	4,66
3. Opłata dla Depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Funduszy	5,50	24,01	12,01
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników	78,54	514,63	261,73
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2,78	70,82	8,08
6. Usługi prawne	0,96	0,00	0,00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,33	0,00	0,00
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00	0,00
11. Pozostałe, w tym	63,89	83,83	175,29
koszty marketingu	22,89	0,00	0,00
<b>Koszty operacyjne – razem</b>	<b>412,00</b>	<b>986,98</b>	<b>611,14</b>
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>75,71</b>	<b>413,69</b>	<b>315,94</b>
<b>IV. Koszty operacyjne netto</b>	<b>336,29</b>	<b>573,29</b>	<b>295,20</b>
<b>V. Przychody z lokat netto</b>	<b>195,21</b>	<b>(111,70)</b>	<b>(93,25)</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>			
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(2.216,72)	281,18	36,59
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	698,76	911,12	(320,50)
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>(1.322,75)</b>	<b>1.080,60</b>	<b>(377,16)</b>

**ZESTAWIENIE LOKAT WG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU**

w tys. zł

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu  
Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym

Nazwa spółki	Ilość akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001	Udział w Aktywach Ogółem (w %)
<b>1. Akcje</b>				
<b>Australia (w AUD)</b>				
BHP LIMITED	2.684	51,30	56,31	0,34%
MIM HOLDINGS LIMITED	24.000	55,49	58,15	0,35%
NAB NATION AUSTRAL B	900	51,43	63,70	0,39%
WMC LIMITED	3.500	57,00	67,70	0,41%
<b>Razem</b>		<b>215,22</b>	<b>245,86</b>	<b>1,49%</b>
<b>Finlandia (w EURO)</b>				
NOKIA CORPORATION	2.600	225,93	235,14	1,43%
<b>Razem</b>		<b>225,93</b>	<b>235,14</b>	<b>1,43%</b>
<b>Francja (w EURO)</b>				
ACCOR	500	81,50	84,20	0,51%
AVENTIS	340	104,11	108,31	0,66%
AXA SA	920	107,07	104,59	0,63%
COFLEXIP	120	71,17	72,12	0,44%
DANONE	320	159,92	175,24	1,06%
LOREAL	340	97,65	87,58	0,53%
SUEZ LYONNAISE DES	500	61,96	64,19	0,39%
TOTAL FINA ELF SA	135	76,67	75,43	0,46%
<b>Razem</b>		<b>760,05</b>	<b>771,66</b>	<b>4,68%</b>
<b>Hiszpania (w EURO)</b>				
BCO DE BILBAO	1.550	87,58	80,01	0,49%
TELEFONICA SA	1.500	94,95	73,78	0,45%
<b>Razem</b>		<b>182,53</b>	<b>153,79</b>	<b>0,94%</b>
<b>Holandia (w EURO)</b>				
HEINEKEN	625	111,53	100,57	0,61%
INTL NED GROEP CVA	330	83,71	86,07	0,52%
KONINKLIJKE AHOLD N	740	95,23	92,50	0,56%
NUMICO NV	500	82,79	76,57	0,46%
STMICROELECTRONICS	350	49,79	48,48	0,29%
VNU NV	450	66,25	60,81	0,37%
<b>Razem</b>		<b>489,30</b>	<b>465,00</b>	<b>2,81%</b>
<b>Irlandia (w EURO)</b>				
CRH	1.000	62,26	67,90	0,41%
<b>Razem</b>		<b>62,26</b>	<b>67,90</b>	<b>0,41%</b>
<b>Japonia (w JPY)</b>				
EAST JAPAN RAILWAY	3	66,73	69,28	0,42%
FUJITSU LTD	1.000	54,87	42,02	0,25%
HOYA CORP	200	50,53	50,68	0,31%
KIRIN BREWERY	1.000	36,22	34,03	0,21%
KOMATSU LIMITED	3.000	58,16	55,04	0,33%
KYOCERA CORP	200	82,14	70,56	0,43%
MITSUBISHI ELECTRONI	2.000	50,04	39,64	0,24%
MITSUI CO LTD	2.000	51,90	53,82	0,33%
NOMURA SEC	1.000	75,04	76,66	0,47%
NTT DOCOMO	2	149,48	139,21	0,85%
ROHM COMPANY	100	61,21	62,16	0,38%
SONY CORP	400	126,23	105,21	0,64%
SUMITOMO MITSUI	1.000	33,80	33,04	0,20%
TERUMO CORP	400	28,69	29,38	0,18%
TOYOTA MOTOR	700	110,45	98,57	0,60%
UFJ HOLD INC	2	50,20	43,04	0,26%
YASUDA FIRE MARIN	1.000	24,49	24,86	0,15%
<b>Razem</b>		<b>1.110,18</b>	<b>1.027,20</b>	<b>6,25%</b>

<b>Kanada (w CAD)</b>				
BCE INC	530	49,25	56,48	0,34%
INCO LTD	400	26,67	27,44	0,17%
<b>Razem</b>		<b>75,92</b>	<b>83,92</b>	<b>0,51%</b>
<b>Niemcy (w EURO)</b>				
BASF AG NPV	340	58,84	53,18	0,32%
CELANESE AG	1.120	81,05	98,00	0,59%
DAIMLERCHRYSLER AGOR	280	52,92	51,27	0,31%
DEUTSCH BOERSE ORD	400	56,07	56,08	0,34%
DEUTSCHE TEL AG	1.100	89,97	99,07	0,60%
DOUGLAS HOLDIG AG	750	103,56	79,81	0,48%
DRESDNER BANK	500	88,26	90,88	0,55%
FIELMANN AG	480	77,99	70,54	0,43%
FRESENIUS AG PREF	270	106,27	101,70	0,62%
LINDE AG NPV	630	122,09	105,35	0,64%
MAN AG	1.200	122,90	103,78	0,63%
METALLGESELLSCHAFT	2.250	113,30	91,29	0,55%
MUNCHENER RUCKVER	90	106,49	100,79	0,61%
RWE AG NPV	470	66,85	74,31	0,45%
SAP AG NPV ORDS	720	370,82	396,23	2,41%
SCHERING AG NPV	500	96,67	104,05	0,63%
<b>Razem</b>		<b>1.714,05</b>	<b>1.676,33</b>	<b>10,16%</b>
<b>Stany Zjednoczone (w USD)</b>				
ALCOA INC	520	74,10	81,69	0,50%
AMER INTL GRP	280	91,24	96,01	0,58%
AMERICAN EXPRESS	410	65,07	63,43	0,38%
AOL TIME WARNER	1.750	283,40	369,80	2,25%
ATT WIRELESS GROUP	1.700	129,27	110,82	0,67%
BRISTOL MYRS SQUIB	300	70,53	62,56	0,38%
CHEVRON CORP	500	180,59	180,42	1,10%
CISCO SYSTEMS	3.000	244,54	217,70	1,32%
CITICORP	1.500	281,63	316,02	1,92%
COCA COLA	430	81,58	77,15	0,47%
COLGATE PALMOLIVE	250	58,01	58,80	0,36%
CONOCO INC CLA	600	71,61	67,46	0,41%
DOW CHEMICAL	700	91,39	92,80	0,56%
DUPONT	230	38,78	44,24	0,27%
ELECTRONIC DATA SYST	420	94,11	104,66	0,64%
EMC CORP	1.400	179,12	162,16	0,99%
EXXON MOBIL CORP	430	140,85	149,76	0,91%
FED NATL MTG	510	157,82	173,15	1,05%
FEDERATED INVESTORS	1.580	177,69	202,85	1,23%
GENERAL ELECTRONIC	680	113,52	132,17	0,80%
GILETTE	550	70,77	63,57	0,39%
INTEL CORP	1.300	154,39	151,61	0,92%
INTL BUSINESS	240	90,02	108,13	0,66%
JOHNSON&JOHNSON	800	145,12	159,48	0,97%
KELLOGG	450	49,09	52,03	0,32%
KRAFT FOODS INC	820	97,47	101,35	0,62%
LAUDER ESTEE	780	112,63	134,04	0,81%
MCDONALDS CORP	1.900	213,75	204,99	1,25%
MEDTRONIC	450	85,99	82,55	0,50%
MERCK & CO INC	440	125,24	112,12	0,68%
MERRILL LYNCH	450	113,15	106,31	0,65%
MICROSOFT	1.100	258,70	320,16	1,95%
MORGAN STANLEY DEAN	230	56,02	58,90	0,36%
NIKE INC	330	53,95	55,25	0,34%
OMNICOM INC	250	86,99	85,72	0,52%
ORACLE CORP	1.350	81,99	102,27	0,62%
PEPSICO INC CAP	830	145,63	146,27	0,89%
PFIZER	2.600	410,66	415,18	2,52%
PHARMACIA CORP	590	111,97	108,09	0,66%
PHILIP MORRIS	2.300	431,87	465,39	2,83%
PROCTER & GAMBLE	190	47,41	48,33	0,29%
SBC COMMNS INC	700	121,19	111,81	0,68%
SCHLUMBERGER	500	123,56	104,96	0,64%
SPRINT CORP	640	49,08	61,62	0,37%
STARBUCKS	2.500	212,92	229,26	1,39%
SUN MICROSYSTEMS	3.800	253,64	238,17	1,45%
TEXAS INSTRUMENTS	430	51,62	54,01	0,33%
TRIBUNE	370	62,48	59,02	0,36%
TRICON GLOBAL	300	45,61	52,51	0,32%
UNITED TECHNOLOGIST	300	88,66	87,63	0,53%
VIACOM SERB	460	82,24	94,91	0,58%

**ZESTAWIENIE LOKAT WG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU**

Nazwa spółki	Ilość akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001	Udział w Aktywach Ogółem (w %)
WAL MART STORES	590	120,28	114,80	0,70%
WALT DISNEY	780	90,07	89,85	0,55%
WASHINGTON MUTUAL	580	84,71	86,83	0,53%
WELLS FARGO CO	400	76,39	74,05	0,45%
WORLDCOMI COA	520	40,00	29,44	0,18%
<b>Razem</b>		<b>7.070,11</b>	<b>7.334,26</b>	<b>44,60%</b>
<b>Szwajcaria (w CHF)</b>				
KUONI REISEN	50	89,36	77,29	0,47%
NESTLE SA	140	115,10	118,78	0,72%
NOVARTIS	760	122,74	109,80	0,67%
ROCHE HLDGS AG	300	93,01	86,29	0,52%
UBS AG	160	93,30	91,51	0,56%
<b>Razem</b>		<b>513,51</b>	<b>483,67</b>	<b>2,94%</b>
<b>Szwecja (w SEK)</b>				
ERICSSON LM TELEFON	5.000	119,11	109,30	0,66%
SKANDIA FORSAK AB	1.800	69,19	66,13	0,40%
<b>Razem</b>		<b>188,30</b>	<b>175,43</b>	<b>1,06%</b>
<b>Wielka Brytania (w GBP)</b>				
AMVESCAP PLS	1.700	104,00	117,70	0,72%
BILLITON	3.000	60,00	59,58	0,36%
BP AMOCO GBP	2.500	82,09	81,92	0,50%
BRIT AMERIC TOBACCO	2.900	89,92	87,79	0,53%
COMPASS GROUP PLC	3.700	113,36	118,03	0,72%
GLAXOSMITHKLINE	2.020	218,60	226,49	1,38%
HAYS	4.000	64,75	41,09	0,25%
HSBC HLDGS	4.000	191,91	188,93	1,15%
PEARSON	780	59,66	51,25	0,31%
RENTOKIL INITIAL	4.500	51,48	60,80	0,37%
REUTERS GROUP PLC	870	46,73	45,02	0,27%
SHELL TRNSPT	3.150	103,70	104,37	0,63%
TESCO	7.000	103,90	100,66	0,61%
VODAFONE GROUP PLC	34.000	403,05	300,21	1,82%
<b>Razem</b>		<b>1.693,15</b>	<b>1.583,84</b>	<b>9,62%</b>
<b>Włochy (w EURO)</b>				
ASSIC GENERALI SPA	930	120,38	112,07	0,68%
ENI SPA AZIONI EO	4.000	209,59	194,78	1,18%
MEDIOLANUM	2.200	85,18	88,82	0,54%
SAIPEM	2.700	66,08	59,22	0,36%
SAN PAOLO	1.550	86,99	80,01	0,49%
TELECOM ITALIA MOBIL	4.800	123,68	98,15	0,60%
<b>Razem</b>		<b>691,90</b>	<b>633,05</b>	<b>3,85%</b>
<b>Razem akcje</b>		<b>14.992,41</b>	<b>14.937,05</b>	<b>90,75%</b>
<b>2. ADR – Amerykańskie Kwity Depozytowe (w USD)</b>				
<b>Hong Kong (w USD)</b>				
CHEUNG KONG HLDG	700	30,69	30,14	0,18%
CHINA MOBILE ADR	900	81,35	96,13	0,58%
<b>Razem</b>		<b>112,04</b>	<b>126,27</b>	<b>0,76%</b>
<b>Irlandia (w USD)</b>				
ELAN FIN CORP LTD	170	41,42	41,35	0,25%
<b>Razem</b>		<b>41,42</b>	<b>41,35</b>	<b>0,25%</b>
<b>Rosja (w USD)</b>				
LUKOIL HLDG ADR	200	42,15	38,67	0,23%
SURGUTNEFTGAZ ADR	700	38,12	35,45	0,22%
<b>Razem</b>		<b>80,27</b>	<b>74,12</b>	<b>0,45%</b>
<b>Węgry (w USD)</b>				
MOL ES GAZIPARI GDR	900	50,91	50,24	0,31%
<b>Razem</b>		<b>50,91</b>	<b>50,24</b>	<b>0,31%</b>
<b>Razem ADR – Amerykańskie Kwity Depozytowe</b>		<b>284,64</b>	<b>291,98</b>	<b>1,77%</b>
<b>Papiery wartościowe razem</b>		<b>15.277,05</b>	<b>15.229,03</b>	<b>92,52%</b>

**PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ 31.12.2000 ROKU, 31.12.1999 ROKU I 31.12.1998 ROKU**

	w tys. zł			
	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001	Udział w Aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2000	Udział w Aktywach ogółem (w %)
Akcje	14.937,05	90,75%	9.825,22	67,80%
ADR – Amerykańskie Kwity Depozytowe	291,98	1,77%	0,00	0,00%
Bony Skarbowe	0,00	0,00%	1.759,56	12,14%
<b>Papiery wartościowe razem</b>	<b>15.229,03</b>	<b>92,52%</b>	<b>11.584,78</b>	<b>79,94%</b>
Inne Aktywa	1.230,89	7,48%	2.906,77	20,06%
<b>Razem Aktywa Ogółem</b>	<b>16.459,92</b>	<b>100,00%</b>	<b>14.491,55</b>	<b>100,00%</b>

	w tys. zł			
	Wartość rynkowa na dzień 31.12.1999	Udział w Aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.1998	Udział w Aktywach ogółem (w %)
Akcje	12.338,90	85,21%	7.422,08	83,60%
ADR – Amerykańskie Kwity Depozytowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Bony Skarbowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>Papiery wartościowe razem</b>	<b>12.338,90</b>	<b>85,21%</b>	<b>7.422,08</b>	<b>83,60%</b>
Inne Aktywa	2.140,90	14,79%	1.455,52	16,40%
<b>Razem Aktywa Ogółem</b>	<b>14.479,80</b>	<b>100,00%</b>	<b>8.877,60</b>	<b>100,00%</b>

## ZMIANY W AKTYWACH NETTO

w zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	1.01.2001 – 30.06.2001	1.01.2000 –31.12.2000	1.01.1999 –31.12.1999	1.01.1998 –31.12.1998
<b>I. Zmiana wartości Aktywów Netto</b>				
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	13.899,06	14.134,94	6.728,50	10.875,71
2. Wynik z operacji netto za okres sprawozdawczy (razem), w tym				
Przychody z lokat netto	195,21	(111,70)	(323,53)	(126,85)
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(2.216,72)	281,18	(1.356,65)	(931,88)
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	698,76	911,12	2.844,88	(3.262,26)
3. Zmiana w Aktywach Netto z tytułu wyniku z operacji	(1.322,75)	1.080,60	1.164,70	(4.320,99)
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym				
Zwiększenie z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa	5.612,81	18.234,87	24.695,18	10.525,87
Zmniejszenie z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(1.986,31)	(19.551,35)	(18.453,44)	(10.352,09)
5. Zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	3.626,50	(1.316,48)	6.241,74	173,78
6. Łączna zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	2.303,75	(235,88)	7.406,44	(4.147,21)
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	16.202,81	13.899,06	14.134,94	6.728,50
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	15.699,90	13.979,54	14.312,15	7.847,62
<b>II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym				
a) Liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	219.787,615	718.262,137	989.082,671	324.702,417
b) Liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(77.124,829)	(769.342,580)	(712.001,339)	(294.389,967)
c) Saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	142.662,786	(51.080,443)	277.081,332	30.312,450
2. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa od początku działalności Funduszu, w tym				
a) Liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	2.947.684,459	2.727.896,844	2.009.634,707	1.020.552,036
b) Liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(2.295.818,787)	(2.218.693,958)	(1.449.351,378)	(737.350,039)
c) Saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	651.865,672	509.202,886	560.283,329	283.201,997
<b>III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa</b>				
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	27,30	25,23	23,76	43,01
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	24,86	27,30	25,23	23,76
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	(18,02)%	8,20%	6,19%	(44,76)%
4a. Minimalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
zł	23,54	21,90	19,24	20,28
dzień	04.04.2001	28.02.2000	15.11.1999	09.10.1998
4b. Maksymalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
zł	27,31	27,75	33,96	45,27
dzień	01.01.2001	25.09.2000	19.02.1999	10.02.1998
5. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
zł	24,67	27,31	25,23	23,76
dzień	29.06.2001	31.12.2000	29.12.1999	31.12.1998
<b>IVa. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach</b>				
Koszty operacyjne (1)	5,16%**	4%*	4%*	–
Wynagrodzenie Towarzystwa	3,23%**	2%*	2%*	–
<b>IVb. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach Netto</b>				
Koszty operacyjne (1)	5,29%***	4%*	4%*	4%*
Wynagrodzenie Towarzystwa	3,32%***	2%*	2%*	2%*

\* uśrednione w skali roku

\*\* udział kosztów w średniej wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym

\*\*\* udział kosztów w średniej wartości Aktywów w okresie sprawozdawczym

(1) Na dzień 30 czerwca 2001 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kosztów operacyjnych brutto

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

W niniejszych notach są zawarte uzupełniające dane o pozycjach bilansu i rachunku wyników Funduszu.

### 1. Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów, w tym środków pieniężnych

Środki pieniężne w walutach wymiennalnych były utrzymywane na rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Funduszu.

Na dzień 30 czerwca 2001 r. w księgach Funduszu zarejestrowano środki pieniężne w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	zł
USD	5,97	23,81
GBP	5,65	31,66
CHF	0,00	0,00
SEK	0,43	0,16
EUR	0,00	0,00
AUD	0,01	0,02
JPY	1.386,97	44, 49
PLN		1,47
<b>Suma</b>		<b>101,61</b>

Na dzień 30 czerwca 2001 r. w księgach Funduszu zarejestrowano środki pieniężne na rachunkach lokat w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	zł
EUR	166,84	563,65
SEK	113,00	41,52
CHF	16,04	35,62
PLN		343,00
<b>Suma</b>		<b>983,79</b>

Aktywa zainwestowane w papiery wartościowe spółek zagranicznych są denominowane w walutach obcych. Na potrzeby codziennej wyceny, zgodnie z zasadami wyceny, wyliczana jest wartość tych Aktywów w złotych.

Na dzień 30 czerwca 2001 r. wartość bieżąca Aktywów zainwestowanych w papiery wartościowe spółek zagranicznych denominowana w walutach obcych stanowiła 92,52% ogółu Aktywów i 93,99% Aktywów Netto Funduszu.

Na dzień 30 czerwca 2001 r. w księgach Funduszu zarejestrowano papiery wartościowe o wartości rynkowej w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	zł
AUD	121,76	245,85
CAD	32,05	83,92
CHF	217,77	483,66
EUR	1.184,88	4.002,89
GBP	282,52	1.583,84
JPY	32.025,00	1.027,20
SEK	477,50	175,44
USD	1.912,73	7.626,23
<b>Suma</b>		<b>15.229,03</b>

Na dzień 30 czerwca 2001 r. w księgach Funduszu zarejestrowano należności z tytułu zbytych lokat w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	zł
JPY	1.967,07	63,08
EUR	21,00	70,95
<b>Suma</b>		<b>134,03</b>

Na dzień 30 czerwca 2001 r. w księgach Funduszu zarejestrowano zobowiązania z tytułu nabytych lokat w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	zł
JPY	3.596,97	115,37
CAD	10,19	26,68
SEK	60,15	22,10
EUR	10,70	36,16
<b>Suma</b>		<b>200,31</b>

### 2. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

Fundusz nie zaciągał pożyczek ani nie wykorzystywał kredytów w kwotach wymagających wykazania w niniejszym sprawozdaniu.

**3. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo**

- a) Opłata dla Depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Funduszy (5,50) tys. zł,
- b) usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników (78,54) tys. zł,
- c) usługi wydawnicze, w tym poligraficzne (2,78) tys. zł,
- d) usługi prawne (0,96) tys. zł,
- e) inne koszty związane z działalnością Funduszu (63,89) tys. zł, w tym koszty marketingu (22,89) tys. zł,

Wszystkie limitowane koszty operacyjne bieżącego okresu pokryło Towarzystwo.

Fundusz dokonał zwrotu kosztów poniesionych przez Towarzystwo w wysokości limitu statutowego.

**4. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat**

- zrealizowana strata ze zbycia akcji oraz amerykańskich kwitów depozytowych (2.216,72) tys. zł,

**5. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w okresie sprawozdawczym**

- spadek niezrealizowanej straty z wyceny akcji oraz amerykańskich kwitów depozytowych 698,76 tys. zł.

**6. Informacje o podatkach i opłatach**

*Opodatkowanie funduszu*

Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

W państwach należących do OECD przychody Funduszu (z tytułu otrzymywanych dywidend) podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

W okresie od dnia 1 stycznia 2001 r. do dnia 30 czerwca 2001 r. Fundusz poniósł koszty opodatkowania dywidend zagranicznych w kwocie 23,44 tys. zł.

*Opłaty maklerskie*

Z tytułu transakcji giełdowych, ze środków Funduszu, w okresie od 1 stycznia 2001 r. do 30 czerwca 2001 r. zostały zapłacone prowizje maklerskie w łącznej wysokości 68,78 tys. zł.

**7. Informacje o dystrybucji dochodów**

Wszystkie dochody i zyski z operacji są reinwestowane i powiększają Aktywa Funduszu. Fundusz nie wypłaca odsetek ani dywidendy.

**8. Inne informacje o lokatach Funduszu**

Fundusz nie dokonywał lokat w instrumenty pochodne, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat ani transakcji terminowych.

**9. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym**

Fundusz rozpoczął działalność w 2000 roku.

**10. Dodatnie saldo różnic kursowych 41,58 tys. zł**

Struktura walutowa dodatnich i ujemnych różnic kursowych zrealizowanych w ciągu okresu obrotowego przy rozliczaniu innych niż lokacyjne pozycji bilansowych oraz ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny tych pozycji na dzień 30 czerwca 2001 r. (w tys. zł):

<b>Waluta</b>	<b>Dodatnie/ujemne saldo różnic w okresie</b>
USD	131,80
GBP	1,97
SEK	(4,52)
CHF	(6,29)
EUR	(70,39)
JPY	(12,59)
CAD	0,62
AUD	0,98
<b>Saldo</b>	<b>41,58</b>

## OŚWIADCZENIE BANKU DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, 20 sierpnia 2001 r.

Wypełniając obowiązki Depozytariusza dla UniGlobal Otwartego Inwestycyjnego Funduszu, Deutsche Bank Polska SA potwierdza zgodność danych zawartych w przedstawionym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r. ze stanem faktycznym. Sprawozdanie obejmowało:

1. Wstęp,
2. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 r., wykazujący Aktywa Netto w wysokości 16.202,81 tys. zł,
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie (1.322,75) tys. zł,
4. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2001 r., o łącznej wartości rynkowej 15.229,03 zł,
5. Zestawienie zmian w Aktywach Netto,
6. Noty objaśniające.

W okresie sprawozdawczym Depozytariusz nadzorował m.in.:

- Rozliczanie transakcji dotyczących nabywania, odkupowania oraz konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- Terminowe rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu,
- Obliczanie, zgodnie z przepisami prawa i Statutem, wartości netto Aktywów Funduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa,
- Wykorzystywanie dochodów Funduszu w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu.

W powyższym okresie sprawozdawczym Depozytariusz nie stwierdził w działaniach Union Investment TFI SA jako zarządzającego Funduszem uchybień w przestrzeganiu postanowień Statutu i przepisów prawa.

Deutsche Bank Polska S.A.



Krzysztof Kalicki  
Członek Zarządu



Piotr Zaczek  
Prokurent

# *UniXXI Wiek<sup>FIO</sup>*

*przekształcony z*

*Korona Indeksowy<sup>OFI</sup>*



## OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Warszawa, 20 sierpnia 2001 r.

Opinia biegłego rewidenta  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Funduszu UniXXI Wiek Otwarty Fundusz Inwestycyjny (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Marynarskiej 19A, obejmującego:

- a) wstęp,
- b) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 r., wykazujący Aktywa Netto na kwotę 10.884,64 tys. zł,
- c) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r. wykazujący stratę netto 2.738,91 tys. zł,
- d) zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2001 r.,
- e) zestawienie zmian w Aktywach Netto,
- f) noty objaśniające.

Za prawidłowość, rzetelność i jasność informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Spółką”). Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- a) przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami),
- b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów i zapisów księgowych, kwot i informacji wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

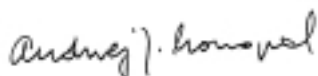
Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Fundusz oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Ponadto stwierdziliśmy, że informacje zawarte w piśmie prezesa Zarządu Spółki zarządzającej Funduszem skierowanym do Uczestników Funduszu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły, obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami, określonymi w ustawie o rachunkowości,
- b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem,
- c) przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2001 r. oraz wynik z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Andrzej J. Konopacki  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 1750/287

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 144

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Warszawa, 20 sierpnia 2001 r.

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych wymaga, aby Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych sporządził półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu, dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na półroczny okres obrotowy oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Fundusz będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. potwierdza, że sprawozdanie finansowe UniXXI Wiek Otwarty Fundusz Inwestycyjny zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz powołanym powyżej Rozporządzeniem.

Małgorzata Góra  
Prezes Zarządu

Zbigniew Jakubowski  
Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Stankiewicz  
Główna Księgowa Funduszu

### WSTĘP

Nazwa Funduszu brzmi: UniXXI Wiek Otwarty Fundusz Inwestycyjny, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej UniXXI Wiek FIO.

Fundusz jest otwartym funduszem inwestycyjnym utworzonym na zasadach określonych w ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. nr 139 z 1997 r., poz. 933 z późn. zmianami), zwanej dalej „Ustawą”, działającym na zasadach określonych w Ustawie oraz w Statucie.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu zostały zaoferowane w ofercie publicznej w dniu 27 września 1999 r.

Fundusz powstał w wyniku przekształcenia Korona Indeksowy Otwartego Funduszu Inwestycyjnego w UniXXI Wiek Otwarty Fundusz Inwestycyjny zgodnie z decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 3 stycznia 2001 r.

UniXXI Wiek Otwarty Fundusz Inwestycyjny działa zgodnie z ustawą o z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych, ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 15 grudnia 1998 r. w sprawie zakresu oraz terminów dostarczania Komisji Papierów Wartościowych i Giełd okresowych sprawozdań i bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych oraz ze Statutem Funduszu zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 11 czerwca 1999 r. (z późniejszymi zmianami zatwierdzonymi przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 17 listopada 1999 r., 19 kwietnia 2000 r., 3 stycznia 2001 r. oraz 27 lutego 2001 r.).

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

### OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe UniXXI Wiek Otwartego Funduszu Inwestycyjnego obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r.

### OPIS

#### *Cel inwestycyjny*

Celem Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku lokowania środków w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe.

#### *Rodzaje lokat dokonywanych przez Fundusz*

W związku ze zmianą Statutu Funduszu zatwierdzonej przez KPWiG w dniu 3 stycznia 2001 r., opublikowaną 9 stycznia 2001 r., zmieniły się rodzaje lokat dokonywanych przez Fundusz.

1. Fundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Fundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:
  - 1) 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 wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie,
  - 2) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu 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 wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie,

- 3) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa albo Narodowy Bank Polski oraz 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,
  - 4) papiery wartościowe inne niż określone w pkt 1, 2 i 3 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).
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.
  4. Fundusz może lokować Aktywa w papiery wartościowe, które są w obrocie na giełdzie lub oficjalnie uznanym regulowanym rynku pozagiełdowym, oraz w 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 Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku i z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.
  5. Fundusz z zastrzeżeniem ust. 6 może lokować swoje Aktywa 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, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych.
  6. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wyłącznie w przypadku, gdy fundusze te specjalizują się w inwestycjach na określonym obszarze geograficznym lub w określonej branży lub sektorze gospodarczym. W przypadku nabywania jednostek w takich funduszach, Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa.
  7. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

#### *Ograniczenia inwestycyjne*

1. Fundusz jest funduszem typu akcyjnego, w którym środki pieniężne Uczestników Funduszu będą lokowane do 100% w akcje, przy czym udział akcji w Aktywach Funduszu nie będzie niższy niż 60% wartości Aktywów Funduszu. W pozostałej części Fundusz może inwestować swoje Aktywa w obligacje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe. W przypadku zmiany warunków rynkowych wyłącznie w interesie Uczestników może mieć miejsce zmiana wyżej wymienionych proporcji.
2. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe inne niż 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 wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu 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 powyżej, oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dnia emisji, z wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa albo Narodowy Bank Polski oraz 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, lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu.
3. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych, nie może przewyższać 5% wartości Aktywów Funduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, z zastrzeżeniem iż Fundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
5. Ograniczeń, o których mowa w pkt 4, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa lub Narodowy Bank Polski a także 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; lokaty te dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden podmiot nie mogą przewyższać 35% wartości Aktywów Funduszu.
6. Jeżeli lokaty, w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa lub Narodowy Bank Polski oraz lokaty 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 spełniają warunków określonych w pkt 4, 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.
7. W przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń, o których mowa powyżej, jest on zobowiązany do dostosowania, w ciągu 6 miesięcy, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie.

#### *Kryteria doboru lokat*

1. Fundusz inwestuje środki głównie w akcje, obligacje i inne papiery wartościowe emitentów z całego świata. Fundusz koncentruje się na inwestycjach w spółki działające w zorientowanych przyszłościowo przemysłach XXI wieku. Dodatkowo środki Funduszu są lokowane w krótkoterminowe instrumenty finansowe.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Funduszu przy zachowaniu założonej płynności.

3. Lokaty Funduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
4. W celu zapewnienia płynności środki Funduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

#### *Pożyczki i kredyty*

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.

### **INSTYTUCJE OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ**

#### *Zarządzający*

Organem zarządzającym Funduszem jest Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 19A.

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał akcyjny na dzień 30 czerwca 2001 r. należał w 70% do Union Fonds Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem i w 30% do Banku Gospodarki Żywnościowej SA (BGŻ SA), oraz wynosił 55.200.000 złotych.

Spółka Zarządzająca została zarejestrowana pod nazwą OPOKA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 22 lutego 1999 r. pod nr RHB 56141.

W dniu 8 czerwca 2000 r. sąd zarejestrował zmianę nazwy spółki na Union Investment TFI S.A.

W dniu 15 grudnia 2000 r. nastąpiło wykreślenie Union Investment TFI SA RHB 56141 z rejestru handlowego. Z tym też dniem doszło do prawnego połączenia w drodze inkorporacji Towarzystwa z Korona TFI SA, gdzie Korona TFI SA było podmiotem przejmującym. Połączone Towarzystwo działa pod nazwą Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA i zarejestrowane jest pod RHB 44096.

#### *Depozytariusz*

Funkcję Depozytariusza do 10 marca 2001 r. pełnił Powszechny Bank Kredytowy S.A., który powstał w wyniku fuzji Powszechnego Banku Kredytowego oraz Banku Austria Creditanstalt Poland S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53). Od 11 marca 2001 r. funkcję Depozytariusza pełni Deutsche Bank Polska S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Armii Ludowej 26).

Depozytariusz zgodnie z art. 51 ustawy o funduszach inwestycyjnych zobowiązany jest do:

- prowadzenia rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie funduszu,
- zapewnienia, aby odkupywanie jednostek uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego,
- zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów funduszu inwestycyjnego oraz umów z uczestnikami funduszu następowało bez nie uzasadnionego opóźnienia,
- zapewnienia, aby wartość netto aktywów funduszu inwestycyjnego i wartość jednostki uczestnictwa była obliczona zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego,
- zapewnienia, aby dochody funduszu inwestycyjnego były wykorzystywane w sposób zgodny z prawem i ze statutem funduszu,
- wykonywania poleceń funduszu inwestycyjnego, chyba że są one sprzeczne z prawem lub statutem funduszu inwestycyjnego.

#### *Agent Transferowy*

Funkcję Agenta Transferowego pełnił w 2001 roku do 11 marca 2001 r. CAIB Agent Transferowy S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 41), natomiast od 12 marca 2001 r. pełni BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. (z siedzibą w Warszawie, ul. Żurawia 47/49).

Agent zajmuje się prowadzeniem rozliczeń z tytułu zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa, prowadzeniem rejestrów uczestników, świadczeniem obsługi rachunkowo-księgowej.

### **ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

#### *Wartość Aktywów Netto Funduszu*

1. Aktywa Funduszu wycenia się według rynkowej wartości składników Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, według postanowień określonych w przepisach prawa i Statucie.
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniach Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

#### *Środki pieniężne przekazywane na nabycie Jednostek Uczestnictwa*

Środki pieniężne przekazane na nabycie Jednostek Uczestnictwa powiększają wartość Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy dokonał wpisu nabytych Jednostek do Rejestru.

#### *Papiery wartościowe i prawa majątkowe w obrocie regulowanym*

1. Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane na jednym z krajowych rynków regulowanych (GPW, CeTO albo innym regulowanym rynku) wyceniane są – z wyłączeniem kontraktów terminowych – na podstawie kursu na tym rynku. Przez kurs rozumie się kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.

2. Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane jednocześnie na różnych rynkach regulowanych (GPW, CeTO albo innym regulowanym rynku) wyceniane są – z wyłączeniem kontraktów terminowych – na podstawie kursu na rynku głównym dla danego składnika Aktywów Funduszu. Przez rynek główny należy rozumieć rynek, na którym wolumen obrotów tym składnikiem Aktywów Funduszu za ostatni kwartał był największy. W przypadku równoczesnego rozpoczęcia notowań papieru na GPW i CeTO lub innym rynku regulowanym krajowym do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen kwartał wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie na GPW.
3. Jeżeli papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi polskiego lub zagranicznego emitenta są notowane jednocześnie na krajowym i zagranicznym rynku regulowanym, wówczas rynkiem głównym dla nich jest zawsze rynek krajowy, przy zachowaniu postanowień pkt 1 i 2.
4. Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane na właściwym dla nich rynku, o którym mowa w pkt 1, albo rynku głównym, o którym mowa w pkt 2 i 3, w tym samym Dniu Wyceny w więcej niż jednym systemie notowań, wyceniane są z uwzględnieniem kursu z systemu notowań, dla którego w miesiącu poprzedzającym wielkość wolumenu obrotów danym składnikiem Aktywów Funduszu była największa. W przypadku równoległego rozpoczęcia notowań danego składnika Aktywów Funduszu w kilku systemach notowań, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen miesiąc wyceny dokonuje się w oparciu o notowania w systemie jednolitego kursu dnia.
5. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 1, wyceniane są w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową 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. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt 1 i 5, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.

#### *Inne papiery wartościowe i prawa majątkowe*

1. Papiery wartościowe nie notowane na rynkach regulowanych są wyceniane w następujący sposób:
  - 1) w oparciu o średnią arytmetyczną z cen kupna ogłaszanych w Dniu Wyceny przez trzy instytucje finansowe zaangażowane w obrót tymi papierami wartościowymi, które zostały wybrane przez Fundusz,
  - 2) w przypadku, gdy dla dłużnych papierów wartościowych nie można ustalić wartości zgodnie z pkt 1, wartość ustala się według formuły liniowej, przyjmując że wartość ta wzrasta każdego dnia w okresie, na który papier ten został nabyty, o stałą równą dyskontu, z którym papier ten nabyto, albo maleje o stałą równą premii, z którą papier ten nabyto, odpowiednio podzielonemu lub podzielonej przez liczbę dni w okresie, na który dany papier wartościowy został nabyty,
  - 3) w przypadku niemożności dokonania wyceny na zasadach opisanych w pkt 1 i pkt 2 cenę ustala się w oparciu o cenę nabycia takiego papieru wartościowego z uwzględnieniem czynników mających wpływ na zmianę jego wartości rynkowej.
2. Wartość transakcji terminowych ustala się według bieżącej wartości depozytu zabezpieczającego powiększonej lub pomniejszonej odpowiednio o zrealizowane zyski lub straty. Zysk lub strata z zawartych transakcji terminowych notowanych na rynku regulowanym jest ustalana według zasad określonych w art. 38. Statutu Funduszu. Zysk lub strata z transakcji terminowych nie notowanych na rynku regulowanym ustalana jest w Dniu Wyceny przypadającym w dniu rozliczenia kontraktu lub w Dniu Wyceny najbliższym po rozliczeniu kontraktu.
3. Jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa tego funduszu przed Dniem Wyceny.

#### *Zagraniczne papiery wartościowe*

1. Papiery wartościowe notowane za granicą na rynku regulowanym są wyceniane według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia z rynku głównego tych papierów w Dniu Wyceny, a w przypadku papierów wartościowych nie notowanych na rynku regulowanym według ostatnich dostępnych kursów publikowanych w zestawieniach finansowych ze stosownych specjalistycznych wydawnictw.
2. Rynek główny, o którym mowa w pkt 1, jest wybierany przez Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem w oparciu o kryterium wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi notowanymi na tym rynku w poprzednim roku kalendarzowym.
3. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub w przypadku papierów nie notowanych na rynku regulowanym w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.
4. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

#### *Środki na rachunkach bankowych*

Odsetki od środków utrzymywanych na rachunkach bankowych obliczane są zgodnie z zasadami, z którymi dokonywano tych lokat.

#### *Inne zasady wyceny*

Jeżeli z jakiegokolwiek powodu nie jest możliwa wycena papierów wartościowych w sposób określony w powyższych artykułach niniejszego Rozdziału, Fundusz, działając w dobrej wierze, w uzgodnieniu z Depozytariuszem, oszacuje wartość takich papierów przy użyciu metod wyceny rzetelnie oddających wartość Aktywów Netto, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny i przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu.

## DOCHODY I KOSZTY FUNDUSZU

### *Dochody Funduszu*

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników Funduszu w dochodach, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

### *Koszty Funduszu*

Do dnia 9 marca 2001 r. wartość Aktywów Funduszu była codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów limitowanych w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Funduszu. Koszty limitowane obejmowały m.in.: wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu przechowywania Aktywów oraz inne koszty związane z przechowywaniem Aktywów, usługi w zakresie rachunkowości w tym prowadzenie Rejestru Uczestników, koszty wymaganych publikacji, usługi prawne oraz inne koszty w zakresie działalności Funduszu.

Wartość powyższych pozycji kosztów limitowanych nie mogła przekroczyć 2,5% (w tym wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie 0,5%) w skali roku obrotowego od przeciętnej rocznej wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie.

### *Wynagrodzenie Towarzystwa*

Od dnia 10 marca 2001 r. wraz z wejściem w życie zmian w Statucie Funduszu koszty operacyjne naliczane są w sposób następujący:

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w wysokości do 4% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 Statutu Funduszu. W przypadku jeżeli koszty działalności Funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 Statutu Funduszu, przekroczą 2% Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych.
2. Poza wynagrodzeniem określonym w ustępach powyższych Towarzystwo pobiera w ramach zarządzania Funduszem opłatę nielimitowaną od Funduszu za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Opłata ta nie może być wyższa od opłaty pobieranej przez Fundusz przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa w trybie art. 25 Statutu Funduszu.
3. Opłata nielimitowana za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu jest przekazywana przez Fundusz na rzecz Towarzystwa niezwłocznie po jej pobraniu przez Fundusz.
4. Sposób pobierania opłaty nielimitowanej za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz wypłacania Towarzystwu tejże opłaty nie wpływa na wartość Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa w dniu pobrania tej opłaty przez Fundusz i jej przekazania na rzecz Towarzystwa.

### *Pokrywanie kosztów Funduszu*

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 44 Statutu Funduszu, pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu, z wyłączeniem kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu, prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, które mogą być pokrywane przez Fundusz.
2. Koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i prowadzenie rachunków bankowych, koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji wymaganych przepisami prawa i Statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, stanowią koszty nielimitowane Funduszu, a pokrycie tych kosztów następuje w terminie wymagalności z tego tytułu lub w terminie określonym przepisami prawa.
3. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt nielimitowany Funduszu. Decyzja Komisji o likwidacji Funduszu określa sposób wynagrodzenia likwidatora.

W związku z wprowadzoną zmianą sposobu naliczania kosztów Funduszu nie występuje pozycja w rachunku wyniku z operacji „Koszty pokrywane przez Towarzystwo”.

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono innych poza opisaną powyżej, zmian zasad rachunkowości, w tym metod wyceny.

Sprawozdanie sporządzono w formacie zgodnym z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

### *Przyjęte w sprawozdaniu finansowym Funduszu kryterium podziału składników portfela lokat*

Na potrzeby sprawozdania wykorzystano podział papierów wartościowych długoterminowych na akcje oraz amerykańskie kwity depozytowe. W zestawieniu lokat dla ww. papierów udziałowych zastosowano kryterium podziału składników portfela lokat według kraju i waluty notowania.

## BILANS NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
<b>I. Aktywa</b>			
<b>1. Lokaty</b>			
Akcje	9.264,66	10.886,44	17.826,89
ADR – Amerykańskie Kwity Depozytowe	113,80	0,00	0,00
Bony Skarbowe	0,00	489,47	445,67
<b>Papiery wartościowe – razem</b>	<b>9.378,46</b>	<b>11.375,91</b>	<b>18.272,56</b>
<b>2. Środki pieniężne</b>			
Rachunki bankowe	261,16	101,59	433,70
Środki w drodze	0,00	0,00	0,00
Lokaty krótkoterminowe	1.209,91	1.849,00	1.101,00
<b>Środki pieniężne – razem</b>	<b>1.471,07</b>	<b>1.950,59</b>	<b>1.534,70</b>
<b>3. Należności z tytułu</b>			
Zbytych lokat	333,88	0,00	71,83
Zbytych Jednostek Uczestnictwa	2,30	2.536,24	447,87
Dywidendy	4,19	0,00	62,34
Odsetki	1,20	1,54	6,06
Pozostałe	0,46	0,00	0,00
<b>Należności – razem</b>	<b>342,03</b>	<b>2.537,78</b>	<b>588,10</b>
<b>Aktywa Ogółem</b>	<b>11.191,56</b>	<b>15.864,28</b>	<b>20.395,36</b>
<b>II. Zobowiązania z tytułu</b>			
Nabytych lokat	260,10	0,00	1.367,25
Odkupionych Jednostek Uczestnictwa	0,00	1.571,96	1.059,57
Rezerwa na wydatki	36,73	59,45	92,09
Wpłat na Jednostki Uczestnictwa	9,30	3,88	34,72
Pozostałe	0,76	3,40	7,61
<b>Zobowiązania – razem</b>	<b>306,89</b>	<b>1.638,69</b>	<b>2.561,24</b>
<b>III. Aktywa Netto</b>	<b>10.884,67</b>	<b>14.225,59</b>	<b>17.834,12</b>
<b>IV. Kapitał</b>	<b>14.226,61</b>	<b>14.828,62</b>	<b>16.230,55</b>
Wpłacony	77.559,01	65.112,74	39.370,46
Wypłacony	(63.332,40)	(50.284,12)	(23.139,91)
<b>V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>(75,60)</b>	<b>1,22</b>	<b>(47,24)</b>
<b>VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat</b>	<b>(2.889,63)</b>	<b>(1.935,64)</b>	<b>86,55</b>
<b>VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>(376,71)</b>	<b>1.331,39</b>	<b>1.564,26</b>
<b>VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji razem</b>	<b>10.884,67</b>	<b>14.225,59</b>	<b>17.834,12</b>
Liczba Jednostek Uczestnictwa	103.197,522	111.157,198	119.871,790
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	105,47	127,98	148,78

## RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł

	01.01.2001 – 30.06.2001	01.01.2000 – 31.12.2000	01.01.2000 – 30.06.2000
<b>I. Przychody z lokat</b>			
1. Dywidendy	76,84	139,33	68,50
2. Odsetki	150,67	128,36	86,80
3. Odpis dyskonta	10,53	4,95	0,20
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00	0,00
5. Pozostałe	2,30	38,62	23,52
<b>Przychody z lokat – razem</b>	<b>240,34</b>	<b>311,26</b>	<b>179,02</b>
<b>II. Koszty operacyjne</b>			
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	157,21	99,43	56,99
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów	2,30	7,17	2,72
3. Opłata dla Depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Funduszy	5,19	23,40	12,32
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników	15,71	16,79	8,05
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2,78	30,14	10,94
6. Usługi prawne	1,21	0,00	0,00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,62	0,00	0,00
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	88,95	0,00	0,00
11. Pozostałe, w tym koszty marketingu	66,89 19,92	106,43 17,93	108,55 5,93
<b>Koszty operacyjne – razem</b>	<b>340,86</b>	<b>283,36</b>	<b>199,57</b>
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>23,70</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Koszty operacyjne netto</b>	<b>317,16</b>	<b>283,36</b>	<b>199,57</b>
<b>V. Przychody z lokat netto</b>	<b>(76,82)</b>	<b>27,90</b>	<b>(20,55)</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>			
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(953,99)	(2.132,71)	(110,52)
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(1.708,10)	372,83	605,70
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>(2.738,91)</b>	<b>(1.731,98)</b>	<b>474,63</b>

## ZESTAWIENIE LOKAT WG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU

w tys. zł

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu  
Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym

Nazwa spółki	Ilość akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001	Udział w Aktywach Ogółem (w %)
<b>1. Akcje</b>				
<b>Belgia (w EURO)</b>				
ION BEAM APPS	650	63,08	55,56	0,50%
<b>Razem</b>		<b>63,08</b>	<b>55,56</b>	<b>0,50%</b>
<b>Dania (w DKK)</b>				
VESTAS WIND SYSTEMS	350	65,09	65,12	0,58%
<b>Razem</b>		<b>65,09</b>	<b>65,12</b>	<b>0,58%</b>
<b>Finlandia (w EURO)</b>				
NOKIA CORPORATION	3.250	307,50	293,92	2,63%
<b>Razem</b>		<b>307,50</b>	<b>293,92</b>	<b>2,63%</b>
<b>Francja (w EURO)</b>				
AVENTIS	120	36,99	38,23	0,34%
CAP GEMINI SOGETI	170	108,36	49,39	0,44%
SANOFI-SYN	150	35,24	39,27	0,35%
SUEZ LYONNAISE DES	1.000	121,56	128,37	1,15%
VIVENDI UNIVERSAL	1.520	384,54	353,55	3,16%
<b>Razem</b>		<b>686,69</b>	<b>608,81</b>	<b>5,44%</b>
<b>Hiszpania (w EURO)</b>				
AGUAS DE BARCELONA	850	52,08	46,72	0,42%
<b>Razem</b>		<b>52,08</b>	<b>46,72</b>	<b>0,42%</b>
<b>Holandia (w EURO)</b>				
PHILIPS ELEC	450	55,15	47,60	0,43%
QIAGEN NV EURO ORDS	1.500	142,09	131,75	1,18%
<b>Razem</b>		<b>197,24</b>	<b>179,35</b>	<b>1,61%</b>
<b>Japonia (w JPY)</b>				
KADOKAWA SHOTEN	400	35,31	27,20	0,24%
KURITA WATER	1.000	51,98	55,04	0,49%
NTT DOCOMO	1	74,74	69,60	0,62%
OLYMPUS OPTICAL	1.000	57,62	64,09	0,57%
SANKYO CO LTD	1.000	83,88	72,17	0,65%
SONY CORP	400	112,92	105,21	0,94%
TERUMO CORP	600	40,46	44,07	0,39%
<b>Razem</b>		<b>456,91</b>	<b>437,38</b>	<b>3,90%</b>
<b>Niemcy (w EURO)</b>				
AIXTRON AG	400	57,44	45,81	0,41%
BASF AG NPV	1.200	214,98	187,70	1,68%
BAYER SA	650	109,06	101,01	0,90%
DÉGUSSA AG	800	98,87	85,40	0,76%
DEUTSCHE TEL AG	4.300	385,52	387,28	3,46%
FRESENIUS AG PREF	140	50,90	52,73	0,47%
HIGHLIGHT COMMUNICATIONS	1.100	36,28	13,38	0,12%
INFINEON	350	32,00	32,75	0,29%
RWE AG NPV	2.300	328,99	363,64	3,25%
SAP AG NPV ORDS	680	350,04	374,22	3,34%
SCHERING AG NPV	500	95,98	104,05	0,93%
SIEMENS AG	650	185,36	157,01	1,40%
UMWELTKONTOR RENEWAB	500	98,82	84,03	0,75%
WADECO WATER NPV	300	36,67	40,03	0,36%
<b>Razem</b>		<b>2.080,91</b>	<b>2.029,04</b>	<b>18,12%</b>

**ZESTAWIENIE LOKAT WG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA**

Nazwa spółki	Ilość akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001	Udział w Aktywach Ogółem (w %)
<b>Stany Zjednoczone (w USD)</b>				
AMGEN INC	400	103,25	96,77	0,87%
AOL TIME WARNER	260	53,93	54,94	0,49%
ATT CORP	320	26,17	28,07	0,25%
ATT WIRELESS GROUP	2.600	197,33	169,49	1,51%
BIOGEN INC	450	115,81	97,53	0,87%
BRISTOL MYRS SQUIB	680	167,07	141,80	1,27%
CHECK POINT SOFTWARE	190	35,23	38,31	0,34%
CHIRON	200	35,12	40,67	0,36%
CISCO SYSTEMS	3.800	298,19	275,75	2,46%
ECOLAB INC	1.000	166,68	163,35	1,46%
ELI LILY CO	420	131,67	123,92	1,11%
EMC CORP	1.700	232,33	196,90	1,76%
GENENTECH INC	390	79,01	85,68	0,77%
HEWLETT PACKARD	450	57,39	51,31	0,46%
IMMUNEX CORP	320	21,13	22,65	0,20%
INTEL CORP	1.200	143,67	139,95	1,25%
INTL BUSINESS	280	110,62	126,15	1,13%
JOHNSON&JOHNSON	1.260	239,28	251,19	2,24%
MEDIMMUNE INC	250	34,10	47,05	0,42%
MEDTRONIC	180	33,83	33,02	0,30%
MERCK & CO INC	1.000	286,05	254,82	2,28%
MICROSOFT	700	160,13	203,74	1,82%
MILLENNIUM PHARM	300	42,22	42,56	0,38%
MOTOROLA	1.000	65,82	66,03	0,59%
ORACLE CORP	2.100	141,41	159,09	1,42%
PFIZER	2.500	378,51	399,21	3,57%
PHARMACIA CORP	564	115,60	103,33	0,92%
SCHERING PLUGH	350	51,39	50,57	0,45%
SCM MICROSYSTEMS	1.000	40,48	40,20	0,36%
SIEBEL SYS INC	1.032	178,78	192,98	1,72%
SUM MICROSYSTEMS	2.700	196,43	169,23	1,51%
<b>Razem</b>		<b>3.938,63</b>	<b>3.866,26</b>	<b>34,54%</b>
<b>Szwajcaria (w CHF)</b>				
NOVARTIS	1.720	284,02	248,50	2,22%
ROCHE HLDGS AG	1.000	328,52	287,62	2,57%
<b>Razem</b>		<b>612,54</b>	<b>536,12</b>	<b>4,79%</b>
<b>Szwecja (w SEK)</b>				
ERICSSON LM TELEFON	7.000	171,16	153,02	1,37%
<b>Razem</b>		<b>171,16</b>	<b>153,02</b>	<b>1,37%</b>
<b>Wielka Brytania (w GBP)</b>				
BP AMOCO GBP	2.400	81,46	78,64	0,70%
GLAXOSMITHKLINE	5.700	600,10	639,11	5,71%
SHELL TRNSPT	3.900	130,95	129,22	1,16%
VODAFONE GROUP PLC	5.000	44,34	44,15	0,40%
<b>Razem</b>		<b>856,85</b>	<b>891,12</b>	<b>7,97%</b>
<b>Włochy (w EURO)</b>				
TELECOM ITALIA MOBIL	5.000	130,35	102,24	0,91%
<b>Razem</b>		<b>130,35</b>	<b>102,24</b>	<b>0,91%</b>
<b>Razem akcje</b>		<b>9.619,03</b>	<b>9.264,66</b>	<b>82,78%</b>
<b>2. ADR – Amerykańskie Kwity Depozytowe (w USD)</b>				
<b>Korea PD (w USD)</b>				
SAMSUNG ELECT GDR	190	65,87	59,44	0,53%
<b>Razem</b>		<b>65,87</b>	<b>59,44</b>	<b>0,53%</b>
<b>Kanada (w USD)</b>				
NORTEL NETWRKS	1.500	70,27	54,36	0,49%
<b>Razem</b>		<b>70,27</b>	<b>54,36</b>	<b>0,49%</b>
<b>Razem ADR – Amerykańskie Kwity Depozytowe</b>		<b>136,14</b>	<b>113,80</b>	<b>1,02%</b>
<b>Papiery wartościowe razem</b>		<b>9.755,17</b>	<b>9.378,46</b>	<b>83,80%</b>

**PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ 31.12.2000 ROKU I 31.12.1999 ROKU**

w tys. zł

	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001	Udział w Aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2000	Udział w Aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.1999	Udział w Aktywach ogółem (w %)
Akcje	9.264,66	82,78%	10.886,44	68,62%	5.256,83	99,44%
ADR – Amerykańskie Kwity Depozytowe	113,80	1,02%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Obligacje (bez odsetek)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Odsetki od obligacji	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Bony skarbowe	0,00	0,00%	489,47	3,09%	0,00	0,00%
<b>Papiery wartościowe (z odsetkami od obligacji)</b>	<b>9.378,46</b>	<b>83,80%</b>	<b>11.375,91</b>	<b>71,71%</b>	<b>5.256,83</b>	<b>99,44%</b>
Inne Aktywa	1.812,90	16,20%	4.488,37	28,29%	125,88	0,56%
<b>Aktywa Ogółem</b>	<b>11.191,36</b>	<b>100,00%</b>	<b>15.864,28</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.382,71</b>	<b>100,00%</b>

## ZMIANY W AKTYWACH NETTO

w zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	1.01.2001	1.01.2000	27.09.1999
	– 30.06.2001	– 31.12.2000	– 31.12.1999
<b>I. Zmiana wartości Aktywów Netto</b>			
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	14.225,59	5.286,58	–
2. Wynik z operacji netto za okres sprawozdawczy (razem), w tym			
Przychody z lokat netto	(76,82)	27,90	(26,68)
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(953,99)	(2.132,71)	197,07
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(1.708,10)	372,83	958,56
3. Zmiana w Aktywach Netto z tytułu wyniku z operacji	(2.738,91)	(1.731,98)	1.128,95
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym			
Zwiększenie z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa	12.446,27	60.931,35	4.181,39
Zmniejszenie z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(13.048,28)	(50.260,36)	(23,76)
5. Zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	(602,01)	10.670,99	4.157,63
6. Łączna zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	(3.340,92)	8.939,01	5.286,58
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	10.884,67	14.225,59	5.286,58
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	12.297,10	13.618,50	4.416,74
<b>II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa</b>			
1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym			
a) Liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	105.248,189	426.322,980	41.614,275
b) Liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(113.207,865)	(356.595,324)	(184,733)
c) Saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	(7.959,676)	69.727,656	41.429,542
2. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa od początku działalności Funduszu, w tym			
a) Liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	573.185,444	467.937,255	41.614,275
b) Liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(469.987,922)	(356.780,057)	(184,733)
c) Saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	103.197,522	111.157,198	41.429,542
<b>III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa</b>			
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	127,98	127,60	–
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	105,47	127,98	127,60
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	(35,47)%	0,30%	0,28%
4a. Minimalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
zł	102,09	108,38	98,53
dzień	04.04.2001	13.10.2000	18.10.1999
4b. Maksymalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
zł	128,61	174,22	128,64
dzień	04.01.2001	22.03.2000	28.12.1999
5. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym			
zł	104,60	127,97	127,62
dzień	29.06.2001	29.12.2000	29.12.1999
<b>IVa. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach</b>			
Koszty operacyjne <sup>(1)</sup>	5,34%**	1,6%*	2,5%*
Wynagrodzenie Towarzystwa	2,46%**	0,5%*	0,5%*
<b>IVb. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach Netto</b>			
Koszty operacyjne <sup>(1)</sup>	5,59%***	1,7%	2,5%*
Wynagrodzenie Towarzystwa	2,58%***	0,5%	0,5%*

\* uśrednione w skali roku

\*\* udział kosztów w średniej wartości Aktywów w okresie sprawozdawczym

\*\*\* udział kosztów w średniej wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym

(1) Na dzień 30 czerwca 2001 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kosztów operacyjnych brutto

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

W niniejszych notach są zawarte uzupełniające dane o pozycjach bilansu i rachunku wyników Funduszu.

### 1. Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów, w tym środków pieniężnych

Środki pieniężne w walutach wymiennalnych były utrzymywane na rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Funduszu.

Na dzień 30 czerwca 2001 r. w księgach Funduszu zarejestrowano środki pieniężne w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	zł
USD	5,34	21,31
GBP	0,00	0,00
CHF	0,00	0,00
DKK	0,27	0,12
SEK	0,07	0,03
EUR	67,98	229,67
PLN		10,03
<b>Suma</b>		<b>261,16</b>

Na dzień 30 czerwca 2001 r. w księgach Funduszu zarejestrowano środki pieniężne na rachunkach lokat w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	zł
EUR	217,39	734,40
USD	38,97	155,39
GBP	41,05	230,12
PLN		90,00
<b>Suma</b>		<b>1 209,91</b>

Aktywa zainwestowane w papiery wartościowe spółek zagranicznych są denominowane w walutach obcych. Na potrzeby codziennej wyceny, zgodnie z zasadami wyceny, wyliczana jest wartość tych Aktywów w złotych.

Na dzień 30 czerwca 2001 r. wartość bieżąca Aktywów zainwestowanych w papiery wartościowe spółek zagranicznych denominowanych w walutach obcych stanowiła 83,80% ogółu Aktywów i 86,16% Aktywów Netto Funduszu.

Na dzień 30 czerwca 2001 r. w księgach Funduszu zarejestrowano papiery wartościowe o wartości rynkowej w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	zł
USD	988,15	3.980,06
GBP	158,96	891,12
CHF	241,39	536,12
DKK	143,50	65,12
SEK	416,50	153,02
EUR	993,36	3.315,64
JPY	13.636,00	437,38
<b>Suma</b>		<b>9.378,46</b>

Na dzień 30 czerwca 2001 r. w księgach Funduszu zarejestrowano należności z tytułu zbytych lokat w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	zł
EUR	79,37	268,15
GBP	11,72	65,73
<b>Suma</b>		<b>333,88</b>

Na dzień 30 czerwca 2001 r. w księgach Funduszu zarejestrowano zobowiązania z tytułu nabytych lokat w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	zł
EUR	26,49	89,48
GBP	7,91	44,34
USD	31,67	126,28
<b>Suma</b>		<b>260,10</b>

### 2. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

Fundusz nie zaciągał pożyczek ani nie wykorzystywał kredytów w kwotach wymagających wykazania w niniejszym sprawozdaniu.

### 3. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo

- Oplata dla Depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Funduszy (5,19) tys. zł,
- usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników (15,71) tys. zł,
- usługi wydawnicze, w tym poligraficzne (2,78) tys. zł,
- usługi prawne (1,21) tys. zł,
- inne koszty związane z działalnością Funduszu (66,89) tys. zł, w tym koszty marketingu (19,92) tys. zł.

Wszystkie koszty operacyjne bieżącego okresu sprawozdawczego pokryło Towarzystwo.

Fundusz dokonał zwrotu kosztów poniesionych przez Towarzystwo w wysokości limitu statutowego.

**4. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat**

- zrealizowana strata ze zbycia papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym (953,99) tys. zł,
- zrealizowana strata ze zbycia akcji oraz amerykańskich kwitów depozytowych (673,51) tys. zł,
- zrealizowana strata ze zbycia kontraktów terminowych (280,48) tys. zł.

**5. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w okresie sprawozdawczym**

- spadek niezrealizowanego zysku z wyceny akcji oraz amerykańskich kwitów depozytowych (1.708,10) tys. zł.

**6. Informacje o podatkach i opłatach**

*Opodatkowanie funduszu*

Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

W państwach należących do OECD przychody Funduszu (z tytułu otrzymywanych dywidend) podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych. W okresie od dnia 1 stycznia 2001 r. do dnia 30 czerwca 2001 r. Fundusz poniósł koszty opodatkowania dywidend zagranicznych w kwocie 16,89 tys. zł.

*Opłaty maklerskie*

Z tytułu transakcji giełdowych, ze środków Funduszu, w okresie od 1 stycznia 2001 r. do 30 czerwca 2001 r. zostały zapłacone prowizje maklerskie w łącznej wysokości 75,61 tys. zł.

**7. Informacje o dystrybucji dochodów**

Wszystkie dochody i zyski z operacji są reinwestowane i powiększają Aktywa Funduszu. Fundusz nie wypłaca odsetek ani dywidendy.

**8. Inne informacje o lokatach Funduszu**

Na dzień 30 czerwca 2001 r. Fundusz nie posiadał lokat w instrumenty pochodne, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat ani transakcji terminowych.

**9. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

**10. Ujemne saldo różnic kursowych (88,95) tys. zł**

Struktura walutowa dodatnich i ujemnych różnic kursowych zrealizowanych w ciągu okresu obrotowego przy rozliczaniu innych niż lokacyjne pozycji bilansowych oraz ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny tych pozycji na dzień 30 czerwca 2001 r. (w tys. zł):

<b>Waluta</b>	<b>Dodatnie/ujemne saldo różnic w okresie</b>
USD	50,51
GBP	(5,22)
SEK	(1,54)
CHF	(5,90)
EUR	(116,75)
DKK	0,08
JPY	(10,13)
<b>Saldo</b>	<b>(88,95)</b>

## OŚWIADCZENIE BANKU DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, 20 sierpnia 2001 r.

Wypełniając obowiązki Depozytariusza dla UniXXI Wiek Otwartego Inwestycyjnego Funduszu, Deutsche Bank Polska SA potwierdza zgodność danych zawartych w przedstawionym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r. ze stanem faktycznym. Sprawozdanie obejmowało:

1. Wstęp,
2. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 r., wykazujący Aktywa Netto w wysokości 10.884,67 tys. zł,
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie (2.738,91) tys. zł,
4. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2001 r., o łącznej wartości rynkowej 9.378,46 tys. zł,
5. Zestawienie zmian w Aktywach Netto,
6. Noty objaśniające.

W okresie sprawozdawczym Depozytariusz nadzorował m.in.:

- Rozliczanie transakcji dotyczących nabywania, odkupowania oraz konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- Terminowe rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu,
- Obliczanie, zgodnie z przepisami prawa i Statutem, wartości netto Aktywów Funduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa,
- Wykorzystywanie dochodów Funduszu w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu.

W powyższym okresie sprawozdawczym Depozytariusz nie stwierdził w działaniach Union Investment TFI SA jako zarządzającego Funduszem uchybień w przestrzeganiu postanowień Statutu i przepisów prawa.

Deutsche Bank Polska S.A.



Krzysztof Kalicki  
Członek Zarządu

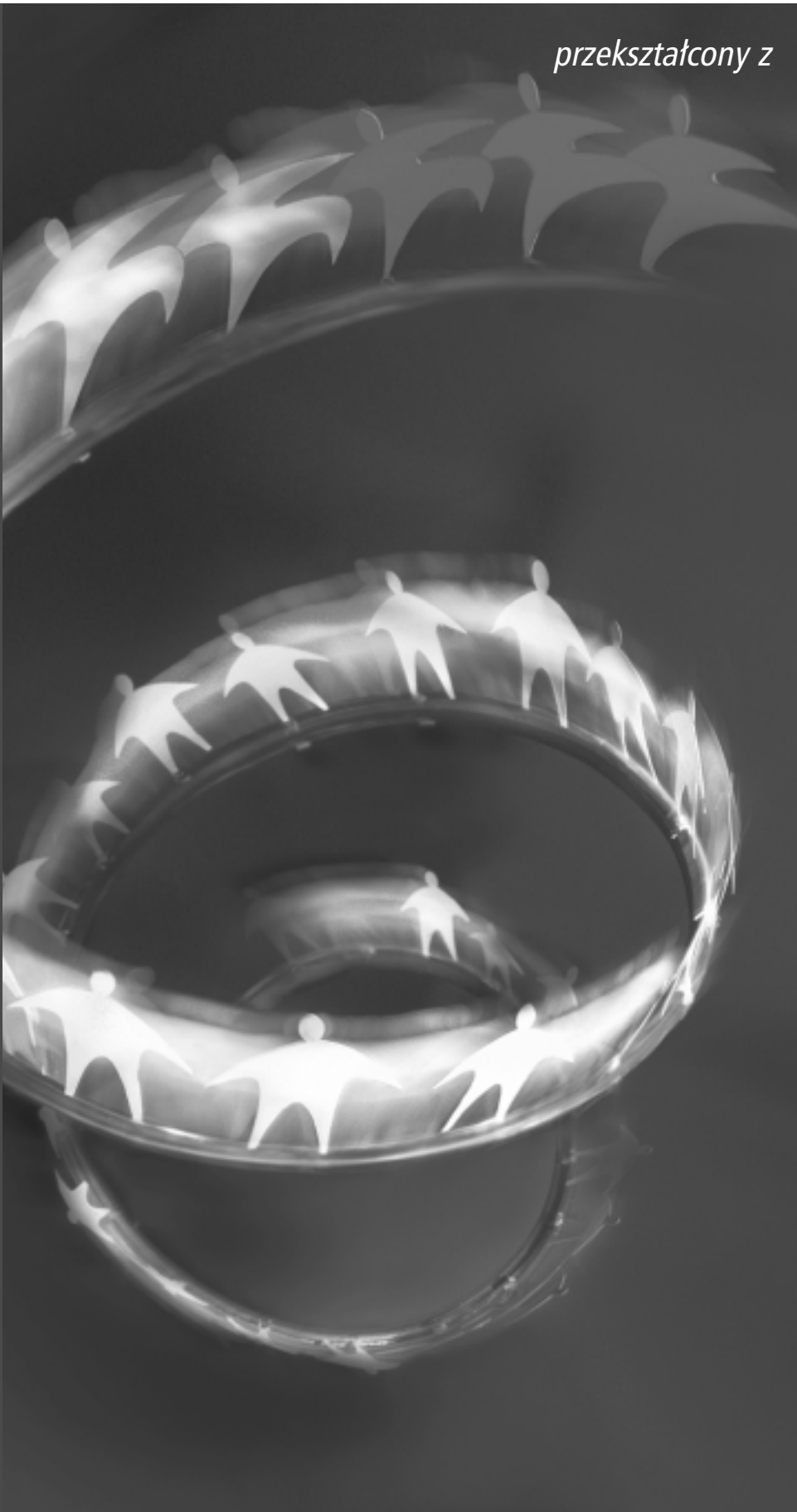


Piotr Zaczek  
Prokurent

# *UniDynamic Europa<sup>FIO</sup>*

*przekształcony z*

*UniDynamic Europa<sup>OIF</sup>*



## OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Warszawa, 20 sierpnia 2001 r.

Opinia biegłego rewidenta  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Funduszu UniDynamic Europa Otwarty Inwestycyjny Fundusz (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Marynarskiej 19A, obejmującego:

- a) wstęp,
- b) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 r., wykazujący Aktywa Netto na kwotę 9.211,69 tys. zł,
- c) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r. wykazujący stratę netto 5.747,83 tys. zł,
- d) zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2001 r.,
- e) zestawienie zmian w Aktywach Netto,
- f) noty objaśniające.

Za prawidłowość, rzetelność i jasność informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanej dalej „Spółką”). Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- a) przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami),
- b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów i zapisów księgowych, kwot i informacji wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

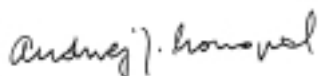
Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Fundusz oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Ponadto stwierdziliśmy, że informacje zawarte w piśmie prezesa Zarządu Spółki zarządzającej Funduszem skierowanym do Uczestników Funduszu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły, obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami, określonymi w ustawie o rachunkowości,
- b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem,
- c) przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2001 r. oraz wynik z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Andrzej J. Konopacki  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 1750/287

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 144

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Warszawa, 20 sierpnia 2001 r.

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych wymaga, aby Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych sporządził półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu, dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na półrocze okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Fundusz będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. potwierdza, że sprawozdanie finansowe UniDynamic Europa Otwarty Fundusz Inwestycyjny zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz powołanym powyżej Rozporządzeniem.

Małgorzata Góra  
Prezes Zarządu

Zbigniew Jakubowski  
Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Stankiewicz  
Główna Księgowa Funduszu

### WSTĘP

Nazwa Funduszu brzmi: „UniDynamic Europa Otwarty Fundusz Inwestycyjny”. Zamiennie może być używana skrócona nazwa „UniDynamic Europa FIO”.

Fundusz jest otwartym funduszem inwestycyjnym utworzonym na zasadach określonych w ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. nr 139 z 1997 r. poz. 933 z późniejszymi zmianami).

Jednostki Uczestnictwa Funduszu zostały zaoferowane w ofercie publicznej w dniu 14 września 2000 r.

UniDynamic Europa Otwarty Inwestycyjny Fundusz działa zgodnie z ustawą o z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych, ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 15 grudnia 1998 r. w sprawie zakresu oraz terminów dostarczania Komisji Papierów Wartościowych i Giełd okresowych sprawozdań i bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych oraz ze Statutem Funduszu zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 14 lipca 2000 r. (z późniejszymi zmianami zatwierdzonymi przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 3 stycznia 2001 r.).

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

### OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe UniDynamic Europa Otwartego Funduszu Inwestycyjnego obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r.

### OPIS

#### *Cel inwestycyjny*

Celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku lokowania środków w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe.

#### *Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Funduszu*

1. Fundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:

- 1) 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 wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie,
- 2) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu 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 powyżej, oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dnia emisji, z wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie,
- 3) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa albo Narodowy Bank Polski oraz 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,
- 4) papiery wartościowe inne niż określone w pkt 1, 2 i 3 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).

3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.
4. Fundusz może lokować Aktywa w papiery wartościowe, które są w obrocie na giełdzie lub oficjalnie uznanym regulowanym rynku pozagiełdowym, oraz w 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 Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku i z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.
5. Fundusz, może lokować swoje Aktywa 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, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych.
6. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wyłącznie w przypadku, gdy fundusze te specjalizują się w inwestycjach na określonym obszarze geograficznym lub w określonej branży lub sektorze gospodarczym. W przypadku nabywania jednostek w takich funduszach, Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa.
7. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

#### *Ograniczenia inwestycyjne*

1. Fundusz jest funduszem typu akcyjnego, w którym środki pieniężne Uczestników Funduszu będą lokowane do 100% w akcje, przy czym udział akcji w Aktywach Funduszu nie będzie niższy niż 60% wartości Aktywów Funduszu. W pozostałej części Fundusz będzie inwestować swoje Aktywa w obligacje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe. W przypadku zmiany warunków rynkowych może mieć miejsce zmiana wyżej wymienionych proporcji.
2. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe inne niż papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub na regulowanym rynku poza giełdowym, który działa regularnie i do którego dostęp nie jest ograniczony oraz jest uznany przez właściwy organ za spełniający warunki określone przepisami prawa, z wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu 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 powyżej, oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dnia emisji, z wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa albo Narodowy Bank Polski oraz 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, lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu.
3. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych, nie może przewyższać 5% wartości Aktywów Funduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, z zastrzeżeniem iż Fundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
5. Ograniczeń, o których mowa w pkt 4, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa lub Narodowy Bank Polski a także 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; lokaty te dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden podmiot nie mogą przewyższać 35% wartości Aktywów Funduszu.
6. Jeżeli lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa lub Narodowy Bank Polski oraz lokaty 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 spełniają warunków określonych w ust. 4, 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.
7. W przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń, o których mowa powyżej, jest on zobowiązany do dostosowania, w ciągu 6 miesięcy, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie.

#### *Kryteria doboru lokat*

1. Fundusz inwestuje środki głównie w akcje, obligacje i inne papiery wartościowe emitentów, których siedzibą jest Europa lub których część aktywności gospodarczej jest prowadzona w Europie. Fundusz koncentruje się na inwestycjach w spółkach o małej lub średniej kapitalizacji (mid and small caps). Aktywa Funduszu mogą być również inwestowane w akcje przedsiębiorstw o dużej kapitalizacji (big caps). Dodatkowo środki Funduszu są lokowane w krótkoterminowe instrumenty finansowe.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Funduszu przy zachowaniu założonej płynności.
3. Lokaty Funduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
4. W celu zapewnienia płynności środki Funduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

## INSTYTUCJE OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ

### Zarządzający

Organem zarządzającym Funduszem jest Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 19A.

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał akcyjny na dzień 30 czerwca 2001 r. należał w 70% do Union Fonds Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem i w 30% do Banku Gospodarki Żywnościowej SA (BGŻ SA), oraz wynosił 55.200.000 złotych.

Spółka Zarządzająca została zarejestrowana pod nazwą OPOKA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 22 lutego 1999 r. pod nr RHB 56141.

W dniu 8 czerwca 2000 r. sąd zarejestrował zmianę nazwy spółki na Union Investment TFI S.A.

W dniu 15 grudnia 2000 r. nastąpiło wykreślenie Union Investment TFI SA RHB 56141 z rejestru handlowego. Z tym też dniem doszło do prawnego połączenia w drodze inkorporacji Towarzystwa z Korona TFI SA, gdzie Korona TFI SA było podmiotem przejmującym. Połączone Towarzystwo działa pod nazwą Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA I zarejestrowane jest pod RHB 44096.

### Depozytariusz

Deutsche Bank Polska S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Armii Ludowej 26) pełniący funkcję Depozytariusza zgodnie z art. 51 ustawy o funduszach inwestycyjnych zobowiązany jest do:

- prowadzenia rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie funduszu,
- zapewnienie, aby odkupywanie jednostek uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego,
- zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów funduszy inwestycyjnych oraz umów z uczestnikami funduszu następowało bez nie uzasadnionego opóźnienia,
- zapewnienie, aby wartość netto aktywów funduszu inwestycyjnego i wartość jednostki uczestnictwa była obliczona zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego,
- zapewnienie, aby dochody funduszu inwestycyjnego były wykorzystywane w sposób zgodny z prawa i ze statutem funduszu,
- wykonywanie poleceń funduszu inwestycyjnego, chyba że są one sprzeczne z prawem lub statutem funduszu inwestycyjnego.

### Agent Transferowy

Funkcję Agenta Transferowego pełnił w 2001 r. do 11 marca 2001 r. CAIB Agent Transferowy S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 41), natomiast od 12 marca 2001 r. pełni BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. (z siedzibą w Warszawie, ul. Żurawia 47/49).

Agent zajmuje się prowadzeniem rozliczeń z tytułu zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa, prowadzeniem rejestrów uczestników, świadczeniem obsługi rachunkowo-księgowej.

## ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Wartość Netto Aktywów Funduszu ustalana jest w każdym Dniu Wyceny równoległe przez Fundusz i Depozytariusza, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu w Dniu Wyceny, pomniejszonej o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

Środki pieniężne przekazane na nabycie Jednostek Uczestnictwa powiększają wartość Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy dokonał wpisu nabytych Jednostek do Rejestru.

Środki pieniężne wypłacane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa pomniejszają wartość Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy dokonał stosownych wpisów w Rejestrach Uczestników z tytułu realizacji Zlecenia Odkupienia Jednostek.

Papiery wartościowe notowane za granicą na rynku regulowanym są wyceniane według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia z rynku głównego tych papierów w Dniu Wyceny, a w przypadku papierów wartościowych nie notowanych na rynku regulowanym, według ostatnich dostępnych kursów publikowanych w zestawieniach finansowych ze stosownych specjalistycznych wydawnictw.

Rynek główny jest wybierany przez Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem, w oparciu o kryterium wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi notowanymi na tym rynku w poprzednim roku kalendarzowym.

Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nie notowanych na rynku regulowanym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.

Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi polskiego lub zagranicznego emitenta są notowane jednocześnie na krajowym i zagranicznym rynku regulowanym, wówczas rynkiem głównym dla nich jest zawsze rynek krajowy.

Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane na właściwym dla nich rynku, w tym samym Dniu Wyceny w więcej niż jednym systemie notowań, wyceniane są z uwzględnieniem kursu z systemu notowań, dla którego w miesiącu poprzedzającym wielkość wolumenu obrotów danym składnikiem Aktywów Funduszu była największa. W przypadku równoległego rozpoczęcia notowań danego składnika Aktywów Funduszu w kilku systemach notowań, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen miesiąc wyceny dokonuje się w oparciu o notowania w systemie jednolitego kursu dnia.

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa powyżej, wyceniane są 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.

Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.

Papiery wartościowe nie notowane na rynkach regulowanych są wyceniane w następujący sposób:

- 1) w oparciu o średnią arytmetyczną z cen kupna ogłaszanych w Dniu Wyceny przez trzy instytucje finansowe zaangażowane w obrót tymi papierami wartościowymi, które zostały wybrane przez Fundusz,
- 2) w przypadku gdy dla dłużnych papierów wartościowych nie można ustalić wartości zgodnie z pkt 1, wartość ustala się według formuły liniowej, przyjmując że wartość ta wzrasta każdego dnia w okresie, na który papier ten został nabyty, o stałą równą dyskontu, z którym papier ten nabyto, albo maleje o stałą równą premii, z którą papier ten nabyto, odpowiednio podzielonemu lub podzielonej przez liczbę dni w okresie, na który dany papier wartościowy został nabyty,
- 3) w przypadku niemożności dokonania wyceny na zasadach opisanych w pkt 1 i pkt 2 cenę ustala się w oparciu o cenę nabycia takiego papieru wartościowego z uwzględnieniem czynników mających wpływ na zmianę jego wartości rynkowej.

Wartość transakcji terminowych ustala się według bieżącej wartości depozytu zabezpieczającego powiększonej lub pomniejszonej odpowiednio o zrealizowane zyski lub straty. Zysk lub strata z zawartych transakcji terminowych notowanych na rynku regulowanym jest ustalana według zasad określonych powyżej. Zysk lub strata z transakcji terminowych nie notowanych na rynku regulowanym ustalana jest w Dniu Wyceny przypadającym w dniu rozliczenia kontraktu lub w Dniu Wyceny najbliższym po rozliczeniu kontraktu.

Jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa tego funduszu przed Dniem Wyceny

Jeżeli z jakiegokolwiek powodu nie jest możliwa wycena papierów wartościowych w sposób określony powyżej, Fundusz, działając w dobrej wierze, w uzgodnieniu z Depozytariuszem, oszacuje wartość takich papierów przy użyciu metod wyceny rzetelnie oddających wartość Aktywów Netto, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny i przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu.

Przy księgowaniu sprzedaży papierów wartościowych stosowana jest metoda FIFO „najdrożej kupione sprzedaje się pierwsze”, tzn. że jako pierwsze sprzedawane są papiery o najwyższej cenie nabycia.

Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników Funduszu w dochodach, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

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.

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny.

Sprawozdanie sporządzono w formacie zgodnym z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

#### *Przyjęte w sprawozdaniu finansowym Funduszu kryterium podziału składników portfela lokat*

Na potrzeby sprawozdania wykorzystano podział papierów wartościowych na akcje oraz amerykańskie kwity depozytowe.

W zestawieniu lokat dla ww. papierów udziałowych zastosowano kryterium podziału składników portfela lokat według kraju i waluty notowania.

## BILANS NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	<u>30.06.2001</u>	<u>31.12.2000</u>
<b>I. Aktywa</b>		
<b>1. Lokaty</b>		
Akcje	7.752,33	9.513,62
ADR – Amerykańskie Kwity Depozytowe	794,62	870,85
<b>Papiery wartościowe razem</b>	<u>8.546,95</u>	<u>10.384,47</u>
<b>2. Środki pieniężne</b>		
Rachunki bankowe	185,01	248,98
Lokaty krótkoterminowe	338,07	0,00
<b>Środki pieniężne – razem</b>	<u>523,08</u>	<u>248,98</u>
<b>3. Należności z tytułu</b>		
Zbytych lokat	172,44	1,75
Zbytych Jednostek Uczestnictwa	0,40	0,00
Dywidendy	2,17	0,63
Odsetki	0,10	0,06
Pozostałe	0,43	0,37
<b>Należności – razem</b>	<u>175,54</u>	<u>2,81</u>
<b>Aktywa Ogółem</b>	<u><u>9.245,57</u></u>	<u><u>10.636,26</u></u>
<b>II. Zobowiązania z tytułu</b>		
Nabytych lokat	0,00	45,40
Odkupionych Jednostek Uczestnictwa	0,00	0,00
Rezerwa na wydatki	32,25	21,40
Wpłat na Jednostki Uczestnictwa	0,45	0,00
Pozostałe	1,18	4,31
<b>Zobowiązania – razem</b>	<u><u>33,88</u></u>	<u><u>71,11</u></u>
<b>III. Aktywa Netto</b>	<b>9.211,69</b>	<b>10.565,15</b>
<b>IV. Kapitał</b>	<b>19.236,38</b>	<b>14.842,01</b>
Wpłacony	22.641,62	14.842,11
Wyplacony	(3.405,24)	(0,10)
<b>V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>(801,29)</b>	<b>(44,36)</b>
<b>VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat</b>	<b>(3.298,88)</b>	<b>(248,32)</b>
<b>VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>(5.924,52)</b>	<b>(3.984,18)</b>
<b>VIII. Kapitał powierzony i zakumulowany wynik działalności operacyjnej netto razem</b>	<b>9.211,69</b>	<b>10.565,15</b>
Liczba Jednostek Uczestnictwa	220.022,052	149.303,795
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	41,87	70,76

## RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

	w tys. zł	
	01.01.2001	01.01.2000
	– 30.06.2001	– 31.12.2000
<b>I. Przychody z lokat</b>		
1. Dywidendy	51,89	4,23
2. Odpis dyskonta	0,00	0,00
3. Odsetki	32,61	98,03
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00	5,80
5. Pozostałe	3,54	9,68
<b>Przychody z lokat – razem</b>	<b>88,04</b>	<b>117,74</b>
<b>II. Koszty operacyjne</b>		
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	213,42	151,23
2. Opłata dla Depozytariusza	0,00	0,00
3. Wynagrodzenia dla dystrybutorów	3,54	9,68
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników	0,00	0,00
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0,00	0,00
6. Usługi prawne	0,00	0,00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1,74	1,17
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,07	0,02
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	616,41	0,00
11. Pozostałe	9,79	0,00
<b>Koszty operacyjne – razem</b>	<b>844,97</b>	<b>162,10</b>
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Koszty operacyjne netto</b>	<b>844,97</b>	<b>162,10</b>
<b>V. Przychody z lokat netto</b>	<b>(756,93)</b>	<b>(44,36)</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(3.050,56)	(248,32)
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(1.940,34)	(3.984,18)
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>(5.747,83)</b>	<b>(4.276,86)</b>

## ZESTAWIENIE LOKAT WG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU

w tys. zł

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu  
Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym

Nazwa spółki	Ilość akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001	Udział w Aktywach Ogółem (w %)
<b>1. Akcje</b>				
<b>Belgia (w EURO)</b>				
DELHAIZE LE LION	150	33,03	35,40	0,38%
<b>Razem</b>	<b>150</b>	<b>33,03</b>	<b>35,40</b>	<b>0,38%</b>
<b>Dania (w DKK)</b>				
GNSTORE NORD HLDGS	1.100	82,83	39,44	0,43%
ISS	340	95,26	79,46	0,86%
<b>Razem</b>	<b>1.440</b>	<b>178,09</b>	<b>118,90</b>	<b>1,29%</b>
<b>Finlandia (w EURO)</b>				
NOKIA CORPORATION	4.650	709,02	420,53	4,55%
TIETOENATOR	900	109,62	79,96	0,86%
<b>Razem</b>	<b>5.550</b>	<b>818,64</b>	<b>500,49</b>	<b>5,41%</b>
<b>Francja (w EURO)</b>				
A NOVO	2.250	371,90	189,27	2,05%
ALTEN	90	40,93	32,41	0,35%
ALTRAN TECH SA	700	203,27	130,06	1,41%
ATOS SA	350	138,98	100,50	1,09%
AVENTIS	700	217,93	223,00	2,41%
CAP GEMINI SOGETI	300	239,13	87,16	0,94%
CARREFOUR	200	45,46	42,23	0,46%
GFI INFORMATIQUE	1.700	221,46	108,55	1,18%
PINGUELY	650	69,95	42,27	0,46%
SODEXHO ALLIANCE SA	920	175,96	171,41	1,86%
TRANSICIEL	300	54,68	44,81	0,48%
<b>Razem</b>	<b>8.160</b>	<b>1.779,65</b>	<b>1.171,67</b>	<b>12,69%</b>
<b>Hiszpania (w EURO)</b>				
INDITEX	1.000	64,29	63,68	0,69%
INDRA SISTEMAS SA	1.700	85,20	59,33	0,64%
NH HOTELS	1.200	65,11	56,63	0,61%
SOGECABLE SA	500	65,19	40,10	0,43%
TELEFONICA SA	3.200	229,46	157,40	1,70%
<b>Razem</b>	<b>7.600</b>	<b>509,25</b>	<b>377,14</b>	<b>4,07%</b>
<b>Holandia (w EURO)</b>				
ASM LITHOGRAPHY HLD	2.000	236,52	178,98	1,94%
KONINKLIJKE AHOLD N	500	61,28	62,50	0,68%
QIAGEN NV EURO ORDS	3.600	672,08	316,21	3,42%
STMICROELECTRONICS	750	142,19	103,88	1,12%
<b>Razem</b>	<b>6.850</b>	<b>1.112,07</b>	<b>661,57</b>	<b>7,16%</b>
<b>Luksemburg (w EURO)</b>				
SOCIETE EUROPEENE	140	88,26	73,31	0,79%
<b>Razem</b>	<b>140</b>	<b>88,26</b>	<b>73,31</b>	<b>0,79%</b>
<b>Niemcy (w EURO)</b>				
ADIDAS SALOMON	200	48,15	48,89	0,53%
AIXTRON AG	900	198,34	103,07	1,11%
CEYONOQ	2.000	60,45	49,19	0,53%
COMPUTERLINKS AG	300	71,92	44,59	0,48%
DEAG AG DEM DEM ORDS	1.000	93,79	63,17	0,68%
DEUTSCH BOERSE ORD	800	115,47	112,16	1,21%
FARMATIC BIOTECH	700	47,07	43,04	0,47%
FRESENIUS AG PREF	340	192,01	128,07	1,39%
HUGO BOSS ORDS	200	181,96	195,27	2,11%
INFINEON	350	36,00	32,75	0,35%
KONTRON EMBEDDED	850	244,62	141,28	1,53%
MEDION AG	500	205,45	162,16	1,75%
PFEIFFER VACUUN AG	150	24,53	19,26	0,21%
QS COMMUNICATIONS AG	2.300	51,35	16,01	0,17%
SAP AG NPV ORDS	500	344,74	275,16	2,98%
SINGULUS TECHNOLOGI	270	54,23	22,12	0,24%

**ZESTAWIENIE LOKAT WG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU**

Nazwa spółki	Ilość akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001	Udział w Aktywach Ogółem (w %)
TELEGATE AG EUR NPV	500	170,41	16,39	0,18%
TELESSENS AG	340	81,92	4,55	0,05%
<b>Razem</b>	<b>12.200</b>	<b>2.222,41</b>	<b>1.477,13</b>	<b>15,97%</b>
<b>Norwegia (w NOK)</b>				
TOMRA SYSTEM ASA	2.000	143,61	123,44	1,34%
<b>Razem</b>	<b>2.000</b>	<b>143,61</b>	<b>123,44</b>	<b>1,34%</b>
<b>Stany Zjednoczone (w USD)</b>				
SCM MICROSYSTEMS	550	95,12	22,11	0,24%
<b>Razem</b>	<b>550</b>	<b>95,12</b>	<b>22,11</b>	<b>0,24%</b>
<b>Szwajcaria (w CHF)</b>				
NOVARTIS	640	97,66	92,46	1,00%
PUBLIGROUPE SA	50	129,23	70,63	0,76%
ROCHE HLDGS AG	350	105,82	100,67	1,09%
SGS SOC GEN SURVEILL	225	295,20	162,41	1,76%
<b>Razem</b>	<b>1.265</b>	<b>627,91</b>	<b>426,17</b>	<b>4,61%</b>
<b>Szwecja (w SEK)</b>				
AU SYSTEMS AB	8.000	213,71	26,75	0,29%
ERICSSON LM TELEFON	7.000	328,99	153,02	1,66%
HIQ INTERNATIONAL	5.000	173,66	48,31	0,52%
MUNTERS AB	1.200	64,35	76,27	0,82%
SECURITAS AB SERIA B	700	68,85	48,99	0,53%
SKANDIA FORSAK AB	2.100	183,54	77,15	0,83%
<b>Razem</b>	<b>24.000</b>	<b>1.033,10</b>	<b>430,49</b>	<b>4,65%</b>
<b>Wielka Brytania (w GBP)</b>				
AMVESCAP PLS	1.000	94,51	69,24	0,75%
ARM HOLDINGS ORD GBP	15.000	474,07	225,79	2,44%
ASTRANZENECA	150	27,03	27,86	0,30%
CARPHONE WERAHOUSE	5.000	60,74	44,15	0,48%
CMG PLC	11.000	776,70	191,79	2,07%
COMPASS GROUP PLC	2.200	13,50	70,18	0,76%
DIMENSION DATA HLDGS	6.000	223,98	90,82	0,98%
GLAXOSMITHKLINE	2.800	314,24	313,95	3,40%
HAYS	6.000	136,66	61,64	0,67%
LOGICA PLC	6.000	669,84	290,29	3,14%
RENTOKIL INITIAL	16.000	179,37	216,18	2,34%
REUTERS GROUP PLC	5.500	442,92	284,60	3,08%
VODAFONE GROUP PLC	39.000	459,74	344,36	3,72%
<b>Razem</b>	<b>115.650</b>	<b>3.873,30</b>	<b>2.230,85</b>	<b>24,13%</b>
<b>Włochy (w EURO)</b>				
SEAT-PAGINE GIALLE	10.000	65,90	41,52	0,45%
TELECOM ITALIA MOBIL	1.300	47,18	26,58	0,29%
TELECOM ITALIA SPA	1.000	48,27	35,56	0,38%
<b>Razem</b>	<b>12.300</b>	<b>161,35</b>	<b>103,66</b>	<b>1,12%</b>
<b>Razem Akcje</b>		<b>12.675,79</b>	<b>7.752,33</b>	<b>83,85%</b>
<b>2. ADR – Amerykańskie Kwity Depozytowe</b>				
<b>Irlandia (w USD)</b>				
ELAN FIN CORP LTD	800	192,01	194,57	2,10%
<b>Razem</b>	<b>800</b>	<b>192,01</b>	<b>194,57</b>	<b>2,10%</b>
<b>Irlandia (w EURO)</b>				
TRINTECH ADR	2.650	269,06	23,99	0,26%
<b>Razem</b>	<b>2.650</b>	<b>269,06</b>	<b>23,99</b>	<b>0,26%</b>
<b>Wielka Brytania (w USD)</b>				
NDS GROUP PLC	2.800	719,13	378,46	4,09%
<b>Razem</b>	<b>2.800</b>	<b>719,13</b>	<b>378,46</b>	<b>4,09%</b>
<b>Francja (w USD)</b>				
BUSINESS OBJECTS	2.100	615,48	197,60	2,14%
<b>Razem</b>	<b>2.100</b>	<b>615,48</b>	<b>197,60</b>	<b>2,14%</b>
<b>Razem ADR – Amerykańskie Kwity Depozytowe</b>		<b>1.795,68</b>	<b>794,62</b>	<b>8,59%</b>
<b>Papiery wartościowe razem</b>		<b>14.471,47</b>	<b>8.546,95</b>	<b>92,44%</b>

## PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ 31.12.2000 ROKU

	w tys. zł			
	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001	Udział w Aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2000	Udział w Aktywach ogółem (w %)
Akcje	7.752,33	83,85%	9.513,62	89,45%
ADR – Amerykańskie Kwity depozytowe (w USD)	794,62	8,59%	870,85	8,19%
<b>Razem papiery wartościowe</b>	<b>8.546,95</b>	<b>92,44%</b>	<b>10.384,47</b>	<b>97,64%</b>
Inne Aktywa	698,62	7,56%	251,79	2,36%
<b>Aktywa Ogółem</b>	<b>9.245,57</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.636,26</b>	<b>100,00%</b>

### ZMIANY W AKTYWACH NETTO

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	01.01.2001	14.09.2000
	– 30.06.2001	– 31.12.2000
<b>I. Zmiana wartości Aktywów Netto</b>		
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	10.565,15	0,00
2. Wynik z operacji netto za okres sprawozdawczy (razem), w tym		
Przychody z lokat netto	(756,93)	(44,36)
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(3.050,56)	(248,32)
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(1.940,34)	(3.984,18)
3. Zmiana w Aktywach Netto z tytułu wyniku z operacji	(5.747,83)	(4.276,86)
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym		
Zwiększenie z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa	7.799,51	14.842,11
Zmniejszenie z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(3.405,14)	(0,10)
5. Zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	4.394,37	14.842,01
6. Łączna zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	(1.353,46)	10.565,15
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	9.211,69	10.565,15
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	10.812,75	12.965,06
<b>II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym		
a) Liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	139.719,305	149.304,755
b) Liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(69.001,048)	(0,960)
c) Saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	70.718,257	149.303,795
2. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa od początku działalności Funduszu, w tym		
a) Liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	289.024,060	149.304,755
b) Liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(69.002,008)	(0,960)
c) Saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	220.022,052	149.303,795
<b>III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa</b>		
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	70,76	0,00
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	41,87	70,76
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	(82,33)%	(29,24)%
4a. Minimalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
zł	40,68	70,31
dzień	27.06.2001	29.12.2000
4b. Maksymalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
zł	72,63	102,46
dzień	25.01.2001	4.10.2001
5. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
zł	41,46	70,31
dzień	29.06.2001	29.12.2001
<b>IVa. Procentowy udział kosztów w Aktywach</b>		
Koszty operacyjne <sup>(1)</sup>	15,36%*	1,52%
Wynagrodzenie Towarzystwa	3,88%*	1,42%
<b>IVb. Procentowy udział kosztów w Aktywach Netto</b>		
Koszty operacyjne <sup>(1)</sup>	15,76%**	1,25%
Wynagrodzenie Towarzystwa	3,98%**	1,17%

\* udział kosztów w średniej wartości Aktywów w okresie sprawozdawczym

\*\* udział kosztów w średniej wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym

(1) Na dzień 30 czerwca 2001 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kwoty kosztów operacyjnych brutto

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

W niniejszych notach są zawarte uzupełniające dane o pozycjach bilansu i rachunku wyników Funduszu.

### 1. Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów, w tym środków pieniężnych

Środki pieniężne w walutach wymiennalnych były utrzymywane na rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Funduszu.

Na dzień 30 czerwca 2001 r. w księgach Funduszu zarejestrowano środki pieniężne w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	zł
EUR	45,92	155,12
USD	0,00	0,00
GBP	5,08	28,46
DKK	0,06	0,02
NOK	0,00	0,00
CHF	0,00	0,00
PLN		1,41
<b>Suma</b>		<b>185,01</b>

Na dzień 30 czerwca 2001 r. w księgach Funduszu zarejestrowano środki pieniężne na rachunkach lokat w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	zł
GBP	17,67	99,07
PLN		239,00
<b>Suma</b>		<b>338,07</b>

Aktywa zainwestowane w papiery wartościowe spółek zagranicznych są denominowane w walutach obcych. Na potrzeby codziennej wyceny, zgodnie z zasadami wyceny, wyliczana jest wartość tych Aktywów w zł.

Na dzień 30 czerwca 2001 r. wartość bieżąca Aktywów zainwestowanych w papiery wartościowe spółek zagranicznych denominowana w walutach obcych stanowiła 92,44% ogółu Aktywów i 92,78% Aktywów Netto Funduszu.

Na dzień 30 czerwca 2001 r. w księgach Funduszu zarejestrowano papiery wartościowe o wartości rynkowej w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	zł
DKK	262,00	118,90
USD	198,82	792,74
GBP	397,92	2.230,85
SEK	1.171,75	430,49
CHF	191,88	426,17
NOK	288,00	123,44
EUR	1.309,64	4.424,36
<b>Suma</b>		<b>8.546,95</b>

Na dzień 30 czerwca 2001 r. w księgach Funduszu zarejestrowano należności z tytułu zbytych lokat w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	zł
NOK	189,92	81,40
GBP	16,24	91,04
<b>Suma</b>		<b>172,44</b>

### 2. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

Fundusz nie zaciągał pożyczek ani nie wykorzystywał kredytów w kwotach wymagających wykazania w niniejszym sprawozdaniu.

### 3. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo

Zgodnie z zapisem Statutu Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu.

### 4. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

– zrealizowana strata ze zbycia akcji i amerykańskich kwitów depozytowych (3.050,56) tys. zł.

### 5. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w okresie sprawozdawczym

– wzrost niezrealizowanej straty z wyceny akcji i amerykańskich kwitów depozytowych (1.940,34) tys. zł.

### 6. Informacje o podatkach i opłatach

#### Opodatkowanie funduszu

Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

W państwach należących do OECD przychody Funduszu (z tytułu otrzymywanych dywidend) podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

W okresie od dnia 1 stycznia 2001 r. do dnia 30 czerwca 2001 r. Fundusz poniósł koszty opodatkowania dywidend zagranicznych w kwocie 9,79 tys. zł.

#### Opłaty maklerskie

Z tytułu transakcji giełdowych, ze środków Funduszu, w okresie od 1 stycznia 2001 r. do 30 czerwca 2001 r. zostały zapłacone prowizje maklerskie w łącznej wysokości 25,5 tys. zł.

#### 7. Informacje o dystrybucji dochodów

Wszystkie dochody i zyski z operacji są reinwestowane i powiększają Aktywa Funduszu. Fundusz nie wypłaca odsetek ani dywidendy.

#### 8. Inne informacje o lokatach Funduszu

Fundusz nie dokonywał lokat w instrumenty pochodne, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat ani transakcji terminowych.

#### 9. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym

Fundusz rozpoczął działalność w roku 2000.

#### 10. Ujemne saldo różnic kursowych 616,41 tys. zł

Struktura walutowa dodatnich i ujemnych różnic kursowych zrealizowanych w ciągu okresu obrotowego przy rozliczaniu innych niż lokacyjne pozycji bilansowych oraz ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny tych pozycji na dzień 30 czerwca 2001 r. (w tys. zł):

Waluta	Dodatnie/ujemne saldo różnic w okresie
DKK	(28,55)
USD	(41,56)
GBP	(213,54)
SEK	(63,27)
CHF	(1,24)
NOK	(15,10)
EUR	(253,15)
<b>Saldo</b>	<b>(616,41)</b>

### OŚWIADCZENIE BANKU DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, 20 sierpnia 2001 r.

Wypełniając obowiązki Depozytariusza dla UniDynamic Europa Otwartego Funduszu Inwestycyjnego, Deutsche Bank Polska SA potwierdza zgodność danych zawartych w przedstawionym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r. ze stanem faktycznym. Sprawozdanie obejmowało:

1. Wstęp,
2. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 r., wykazujący Aktywa Netto w wysokości 9.211,69 tys. zł,
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie (5.747,83) tys. zł,
4. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2001 r., o łącznej wartości rynkowej 8.546,95 tys. zł,
5. Zestawienie zmian w Aktywach Netto,
6. Noty objaśniające.

W okresie sprawozdawczym Depozytariusz nadzorował m.in.:

- Rozliczanie transakcji dotyczących nabywania, odkupowania oraz konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- Terminowe rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu,
- Obliczanie, zgodnie z przepisami prawa i Statutem, wartości netto Aktywów Funduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa,
- Wykorzystywanie dochodów Funduszu w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu.

W powyższym okresie sprawozdawczym Depozytariusz nie stwierdził w działaniach Union Investment TFI SA jako zarządzającego Funduszem uchybień w przestrzeganiu postanowień Statutu i przepisów prawa.

Deutsche Bank Polska S.A.



Krzysztof Kalicki  
Członek Zarządu



Piotr Zaczek  
Prokurent

# *UniKorona Akcje<sup>FIO</sup>*

*przekształcony z*

*Korona Akcji<sup>OFI</sup>*



## OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Warszawa, 20 sierpnia 2001 r.

Opinia biegłego rewidenta  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Funduszu UniKorona Akcje Otwarty Fundusz Inwestycyjny (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Marynarskiej 19A, obejmującego:

- a) wstęp,
- b) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 r., wykazujący Aktywa Netto na kwotę 57.983,26 tys. zł,
- c) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r. wykazujący stratę netto 11.773,69 tys. zł,
- d) zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2001 r.,
- e) zestawienie zmian w Aktywach Netto,
- f) noty objaśniające.

Za prawidłowość, rzetelność i jasność informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanej dalej „Spółką”). Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- a) przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami),
- b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów i zapisów księgowych, kwot i informacji wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

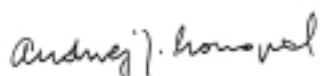
Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Fundusz oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Ponadto stwierdziliśmy, że informacje zawarte w piśmie prezesa Zarządu Spółki zarządzającej Funduszem skierowanym do Uczestników Funduszu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły, obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami, określonymi w ustawie o rachunkowości,
- b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem,
- c) przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2001 r. oraz wynik z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Andrzej J. Konopacki  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 1750/287

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 144

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Warszawa, 20 sierpnia 2001 r.

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych wymaga, aby Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych sporządził półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu, dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na półrocze okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Fundusz będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. potwierdza, że sprawozdanie finansowe UniKorona Akcje Otwarty Fundusz Inwestycyjny zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz powołanym powyżej Rozporządzeniem.

Małgorzata Góra  
Prezes Zarządu

Zbigniew Jakubowski  
Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Stankiewicz  
Główna Księgowa Funduszu

### WSTĘP

Nazwa Funduszu brzmi: UniKorona Akcje Otwarty Fundusz Inwestycyjny, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej UniKorona Akcje FIO.

Fundusz jest otwartym funduszem inwestycyjnym utworzonym na zasadach określonych w ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. nr 139 z 1997 r., poz. 933 z późn. zmianami), zwanej dalej „Ustawą”, działającym na zasadach określonych w Ustawie oraz w Statucie.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu zostały zaoferowane w ofercie publicznej w dniu 20 stycznia 1997 r.

UniKorona Akcje Otwarty Fundusz Inwestycyjny działa zgodnie z ustawą o z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych, ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 15 grudnia 1998 r. w sprawie zakresu oraz terminów dostarczania Komisji Papierów Wartościowych i Giełd okresowych sprawozdań i bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych oraz ze Statutem Funduszu zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 11 czerwca 1999 r. (z późniejszymi zmianami zatwierdzonymi przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 17 listopada 1999 r., 19 kwietnia 2000 r., 3 stycznia 2001 r. oraz 27 lutego 2001 r.).

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

### OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe UniKorona Akcje Otwartego Funduszu Inwestycyjnego obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r.

### OPIS

#### *Cel inwestycyjny*

Celem Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku lokowania środków w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe.

#### *Rodzaje lokat dokonywanych przez Fundusz*

1. Fundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Fundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:
  - 1) 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 wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie,
  - 2) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu 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 wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie,
  - 3) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa albo Narodowy Bank Polski oraz 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,
  - 4) papiery wartościowe inne niż określone w pkt 1, 2 i 3 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).

3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.
4. Fundusz może lokować Aktywa w papiery wartościowe, które są w obrocie na giełdzie lub oficjalnie uznanym regulowanym rynku pozagiełdowym, oraz w 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 Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku I z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.
5. Fundusz może lokować swoje Aktywa 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, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych.
6. Fundusz z zastrzeżeniem ust. 6 może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wyłącznie w przypadku, gdy fundusze te specjalizują się w inwestycjach na określonym obszarze geograficznym lub w określonej branży lub sektorze gospodarczym. W przypadku nabywania jednostek w takich funduszach, Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa.
7. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

#### *Ograniczenia inwestycyjne*

1. Fundusz jest funduszem typu akcyjnego, w którym środki pieniężne Uczestników Funduszu będą lokowane do 100% w akcje, przy czym udział akcji w Aktywach Funduszu nie będzie niższy niż 60%. W pozostałej części Fundusz może inwestować swoje Aktywa w obligacje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe. W przypadku zmiany warunków rynkowych wyłącznie w interesie Uczestników może mieć miejsce zmiana wyżej wymienionych proporcji.
2. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe inne niż 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 wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu 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 powyżej, oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dnia emisji, z wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa albo Narodowy Bank Polski oraz 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, lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu.
3. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych, nie może przewyższać 5% wartości Aktywów Funduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, z zastrzeżeniem iż Fundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
5. Ograniczeń, o których mowa w pkt 4, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa lub Narodowy Bank Polski a także 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; lokaty te dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden podmiot nie mogą przewyższać 35% wartości Aktywów Funduszu.
6. Jeżeli lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa lub Narodowy Bank Polski oraz lokaty 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 spełniają warunków określonych w pkt 4, 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.
7. W przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń, o których mowa powyżej, jest on zobowiązany do dostosowania, w ciągu 6 miesięcy, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie.

#### *Kryteria doboru lokat*

1. Fundusz inwestuje środki przede wszystkim w akcje. Aktywa Funduszu mogą być też inwestowane w obligacje i inne papiery wartościowe.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Funduszu przy zachowaniu założonej płynności.
3. Lokaty Funduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
4. W celu zapewnienia płynności środki Funduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

### *Pożyczki i kredyty*

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.

## **INSTYTUCJE OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ**

### *Zarządzający*

Organem zarządzającym Funduszem jest Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 19A.

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał akcyjny na dzień 30 czerwca 2001 r. należał w 70% do Union Fonds Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem i w 30% do Banku Gospodarki Żywnościowej SA (BGŻ SA), oraz wynosił 55.200.000 złotych.

Spółka Zarządzająca została zarejestrowana pod nazwą OPOKA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 22 lutego 1999 r. pod nr RHB 56141.

W dniu 8 czerwca 2000 r. sąd zarejestrował zmianę nazwy spółki na Union Investment TFI S.A.

W dniu 15 grudnia 2000 r. nastąpiło wykreślenie Union Investment TFI SA RHB 56141 z rejestru handlowego. Z tym też dniem doszło do prawnego połączenia w drodze inkorporacji Towarzystwa z Korona TFI SA, gdzie Korona TFI SA było podmiotem przejmującym. Połączone Towarzystwo działa pod nazwą Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA i zarejestrowane jest pod RHB 44096.

### *Depozytariusz*

Funkcję Depozytariusza do 10 marca 2001 roku pełnił Powszechny Bank Kredytowy S.A., który powstał w wyniku fuzji Powszechnego Banku Kredytowego oraz Banku Austria Creditanstalt Poland S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53). Od 11 marca 2001 r. funkcję Depozytariusza pełni Deutsche Bank Polska S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Armii Ludowej 26).

Depozytariusz zgodnie z art. 51 ustawy o funduszach inwestycyjnych zobowiązany jest do:

- prowadzenia rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie funduszu,
- zapewnienia, aby odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego,
- zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów funduszu inwestycyjnego oraz umów z uczestnikami funduszu następowało bez nie uzasadnionego opóźnienia,
- zapewnienia, aby wartość netto aktywów funduszu inwestycyjnego i wartość jednostki uczestnictwa była obliczona zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego,
- zapewnienia, aby dochody funduszu inwestycyjnego były wykorzystywane w sposób zgodny z prawem i ze statutem funduszu,
- wykonywania poleceń funduszu inwestycyjnego, chyba że są one sprzeczne z prawem lub statutem funduszu inwestycyjnego.

### *Agent Transferowy*

Funkcję Agenta Transferowego pełnił w 2001 r. do 11 marca 2001 r. CAIB Agent Transferowy S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 41), natomiast od 12 marca 2001 r. pełni BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. (z siedzibą w Warszawie, ul. Żurawia 47/49).

Agent zajmuje się prowadzeniem rozliczeń z tytułu zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa, prowadzeniem rejestrów uczestników, świadczeniem obsługi rachunkowo-księgowej.

## **ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

### *Wartość Aktywów Netto Funduszu*

1. Aktywa Funduszu wycenia się według rynkowej wartości składników Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, według postanowień określonych w przepisach prawa i Statucie.
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniach Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

### *Środki pieniężne przekazywane na nabycie Jednostek Uczestnictwa*

Środki pieniężne przekazane na nabycie Jednostek Uczestnictwa powiększają wartość Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy dokonał wpisu nabytych Jednostek do Rejestru.

### *Papiery wartościowe i prawa majątkowe w obrocie regulowanym*

1. Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane na jednym z krajowych rynków regulowanych (GPW, CeTO albo innym regulowanym rynku) wyceniane są – z wyłączeniem kontraktów terminowych – na podstawie kursu na tym rynku. Przez kurs rozumie się kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
2. Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane jednocześnie na różnych rynkach regulowanych (GPW, CeTO albo innym regulowanym rynku) wyceniane są – z wyłączeniem kontraktów terminowych – na podstawie kursu na rynku głównym dla danego składnika Aktywów Funduszu. Przez rynek główny należy rozumieć rynek, na którym wolumen obrotów tym składnikiem Aktywów Funduszu za ostatni kwartał był największy. W przypadku równoczesnego rozpoczęcia notowań papieru na GPW i CeTO lub innym rynku regulowanym krajowym do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen kwartał wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie na GPW.

3. Jeżeli papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi polskiego lub zagranicznego emitenta są notowane jednocześnie na krajowym i zagranicznym rynku regulowanym, wówczas rynkiem głównym dla nich jest zawsze rynek krajowy, przy zachowaniu postanowień pkt 1 i 2.
4. Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane na właściwym dla nich rynku, o którym mowa w pkt 1, albo rynku głównym, o którym mowa w pkt 2 i 3, w tym samym Dniu Wyceny w więcej niż jednym systemie notowań, wyceniane są z uwzględnieniem kursu z systemu notowań, dla którego w miesiącu poprzedzającym wielkość wolumenu obrotów danym składnikiem Aktywów Funduszu była największa. W przypadku równoległego rozpoczęcia notowań danego składnika Aktywów Funduszu w kilku systemach notowań, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen miesiąc wyceny dokonuje się w oparciu o notowania w systemie jednolitego kursu dnia.
5. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 1, wyceniane są 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. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt 1 i 5, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.

#### *Inne papiery wartościowe i prawa majątkowe*

1. Papiery wartościowe nie notowane na rynkach regulowanych są wyceniane w następujący sposób:
  - 1) w oparciu o średnią arytmetyczną z cen kupna ogłaszanych w Dniu Wyceny przez trzy instytucje finansowe zaangażowane w obrót tymi papierami wartościowymi, które zostały wybrane przez Fundusz,
  - 2) w przypadku, gdy dla dłużnych papierów wartościowych nie można ustalić wartości zgodnie z pkt 1, wartość ustala się według formuły liniowej, przyjmując że wartość ta wzrasta każdego dnia w okresie, na który papier ten został nabyty, o stałą równą dyskontu, z którym papier ten nabyto, albo maleje o stałą równą premii, z którą papier ten nabyto, odpowiednio podzielonemu lub podzielonej przez liczbę dni w okresie, na który dany papier wartościowy został nabyty,
  - 3) w przypadku niemożności dokonania wyceny na zasadach opisanych w pkt 1 i pkt 2 cenę ustala się w oparciu o cenę nabycia takiego papieru wartościowego z uwzględnieniem czynników mających wpływ na zmianę jego wartości rynkowej.
2. Wartość transakcji terminowych ustala się według bieżącej wartości depozytu zabezpieczającego powiększonej lub pomniejszonej odpowiednio o zrealizowane zyski lub straty. Zysk lub strata z zawartych transakcji terminowych notowanych na rynku regulowanym jest ustalana według zasad określonych w art. 38 Statutu Funduszu. Zysk lub strata z transakcji terminowych nie notowanych na rynku regulowanym ustalana jest w Dniu Wyceny przypadającym w dniu rozliczenia kontraktu lub w Dniu Wyceny najbliższym po rozliczeniu kontraktu.
3. Jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa tego funduszu przed Dniem Wyceny.

#### *Zagraniczne papiery wartościowe*

1. Papiery wartościowe notowane za granicą na rynku regulowanym są wyceniane według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia z rynku głównego tych papierów w Dniu Wyceny, a w przypadku papierów wartościowych nie notowanych na rynku regulowanym według ostatnich dostępnych kursów publikowanych w zestawieniach finansowych ze stosownych specjalistycznych wydawnictw.
2. Rynek główny, o którym mowa w pkt 1, jest wybierany przez Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem w oparciu o kryterium wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi notowanymi na tym rynku w poprzednim roku kalendarzowym.
3. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub w przypadku papierów nie notowanych na rynku regulowanym w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.
4. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

#### *Środki na rachunkach bankowych*

Odsetki od środków utrzymywanych na rachunkach bankowych obliczane są zgodnie z zasadami, z którymi dokonywano tych lokat.

#### *Inne zasady wyceny*

Jeżeli z jakiegokolwiek powodu nie jest możliwa wycena papierów wartościowych w sposób określony w powyższych artykułach niniejszego Rozdziału, Fundusz, działając w dobrej wierze, w uzgodnieniu z Depozytariuszem, oszacuje wartość takich papierów przy użyciu metod wyceny rzetelnie oddających wartość Aktywów Netto, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny i przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu.

## **DOCHODY I KOSZTY FUNDUSZU**

#### *Dochody Funduszu*

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników Funduszu w dochodach, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

### *Koszty Funduszu*

Do dnia 9 marca 2001 r. wartość Aktywów Funduszu była codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów limitowanych w postaci rezerwy na przewidywane wydatki funduszu. Koszty limitowane obejmowały m.in.: wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu przechowywania Aktywów oraz inne koszty związane z przechowywaniem Aktywów, usługi w zakresie rachunkowości w tym prowadzenie Rejestru Uczestników, koszty wymaganych publikacji, usługi prawne oraz inne koszty w zakresie działalności Funduszu.

Wartość powyższych pozycji kosztów limitowanych nie mogła przekroczyć 4% (w tym wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie 2%) w skali roku obrotowego od przeciętnej rocznej wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie.

### *Wynagrodzenie Towarzystwa*

Od dnia 10 marca 2001 r. wraz z wejściem w życie zmian w Statucie Funduszu koszty operacyjne naliczane są w sposób następujący:

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w wysokości do 4% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 Statutu Funduszu. W przypadku jeżeli koszty działalności Funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 Statutu Funduszu, przekroczą 2% Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych.
2. Poza wynagrodzeniem określonym w ustępach powyższych Towarzystwo pobiera w ramach zarządzania Funduszem opłatę nielimitowaną od Funduszu za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Opłata ta nie może być wyższa od opłaty pobieranej przez Fundusz przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa w trybie art. 25 Statutu Funduszu.
3. Opłata nielimitowana za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu jest przekazywana przez Fundusz na rzecz Towarzystwa niezwłocznie po jej pobraniu przez Fundusz.
4. Sposób pobierania opłaty nielimitowanej za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz wypłacania Towarzystwu tejże opłaty nie wpływa na wartość Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa w dniu pobrania tej opłaty przez Fundusz i jej przekazania na rzecz Towarzystwa.

### *Pokrywanie kosztów Funduszu*

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 44 Statutu Funduszu, pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu, z wyłączeniem kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu, prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, które mogą być pokrywane przez Fundusz.
2. Koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i prowadzenie rachunków bankowych, koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji wymaganych przepisami prawa i Statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, stanowią koszty nielimitowane Funduszu, a pokrycie tych kosztów następuje w terminie wymagalności z tego tytułu lub w terminie określonym przepisami prawa.
3. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt nielimitowany Funduszu. Decyzja Komisji o likwidacji Funduszu określa sposób wynagrodzenia likwidatora.

W związku z wprowadzoną zmianą sposobu naliczania kosztów Funduszu nie występuje pozycja w rachunku wyniku z operacji „Koszty pokrywane przez Towarzystwo”.

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono innych poza opisaną powyżej zmian zasad rachunkowości, w tym metod wyceny.

Sprawozdanie sporządzono w formie zgodnym z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

### *Przyjęte w sprawozdaniu finansowym Funduszu kryterium podziału składników portfela lokat*

Na potrzeby sprawozdania wykorzystano podział na papiery wartościowe długoterminowe (papiery udziałowe) i papiery wartościowe krótkoterminowe (wierzycielskie papiery wartościowe o terminie zapadalności do jednego roku).

W zestawieniu lokat zastosowano kryterium podziału składników portfela lokat na:

1. Papiery udziałowe – akcje,
2. Papiery wierzycielskie – bony skarbowe.

W przypadku papierów wartościowych udziałowych podzielono te papiery zgodnie z rynkiem i systemem ich notowań.

W odniesieniu do papierów wierzycielskich podział wynika z podstawy prawnej emisji papierów (bony skarbowe), a następnie podziału według emitenta oraz terminu wykupu: do 6 miesięcy i powyżej 6 miesięcy.

## BILANS NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
<b>I. Aktywa</b>			
<b>1. Lokaty</b>			
Akcje	50.482,84	68.442,33	61.824,77
Bony Skarbowe	2.976,28	1.082,75	6.342,85
<b>Papiery wartościowe – razem</b>	<b>53.459,12</b>	<b>69.525,08</b>	<b>68.167,62</b>
<b>2. Środki pieniężne</b>			
Rachunki bankowe	1,92	372,93	462,15
Lokaty krótkoterminowe	5.519,00	8.691,00	2.090,00
<b>Środki pieniężne – razem</b>	<b>5.520,92</b>	<b>9.063,93</b>	<b>2.552,15</b>
<b>3. Należności z tytułu</b>			
Zbytych lokat	0,00	93,92	0,00
Zbytych Jednostek Uczestnictwa	0,15	1.951,59	1.172,05
Dywidendy	65,07	0,00	330,33
Odsetki od obligacji	0,00	0,00	0,00
Pozostałe odsetki	3,78	62,31	5,83
Pozostałe	0,73	0,00	0,00
<b>Należności – razem</b>	<b>69,73</b>	<b>2.107,82</b>	<b>1.508,21</b>
<b>Aktywa Ogółem</b>	<b>59.049,77</b>	<b>80.696,83</b>	<b>72.227,98</b>
<b>II. Zobowiązania z tytułu</b>			
Nabytych lokat	644,84	1.132,75	1.221,57
Odkupionych Jednostek Uczestnictwa	219,37	3.043,37	2.213,13
Rezerwa na wydatki	200,72	297,35	286,58
Wpłat na Jednostki Uczestnictwa	0,55	297,77	261,47
Pozostałe	1,03	38,63	116,65
<b>Zobowiązania – razem</b>	<b>1.066,51</b>	<b>4.809,87</b>	<b>4.099,40</b>
<b>III. Aktywa Netto</b>	<b>57.983,26</b>	<b>75.886,96</b>	<b>68.128,58</b>
<b>IV. Kapitał</b>	<b>68.416,09</b>	<b>74.546,10</b>	<b>62.376,01</b>
Wpłacony	355.140,77	329.480,44	275.682,77
Wyplacony	(286.724,68)	(254.934,34)	(213.306,76)
<b>V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>(798,61)</b>	<b>(278,07)</b>	<b>(614,32)</b>
<b>VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat</b>	<b>(147,63)</b>	<b>7.284,00</b>	<b>10.494,62</b>
<b>VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>(9.486,59)</b>	<b>(5.665,07)</b>	<b>(4.127,73)</b>
<b>VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji razem</b>	<b>57.983,26</b>	<b>75.886,96</b>	<b>68.128,58</b>
Liczba Jednostek Uczestnictwa	1.051.584,110	1.160.098,210	978.086,913
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	55,14	65,41	69,65

## RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

	w tys. zł		
	01.01.2001 – 30.06.2001	01.01.2000 – 31.12.2000	01.01.2000 – 30.06.2000
<b>I. Przychody z lokat</b>			
1. Dywidendy	241,58	607,18	336,96
2. Odpis dyskonta	236,06	684,63	455,93
3. Odsetki	294,77	1.089,62	322,22
4. Różnice kursowe	0,00	0,00	0,00
5. Opłata manipulacyjna	36,56	895,09	583,73
<b>Przychody z lokat – razem</b>	<b>808,97</b>	<b>3.276,52</b>	<b>1.698,84</b>
<b>II. Koszty operacyjne</b>			
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1.027,25	1.539,95	718,26
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów	36,56	590,56	397,65
3. Opłata dla Depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Funduszy	23,43	104,27	45,06
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników	55,31	149,95	45,44
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2,78	68,34	55,74
6. Usługi prawne	1,56	0,00	0,00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	1,57	0,00	0,00
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00	0,00
11. Pozostałe, w tym koszty reklamy	182,26 115,54	217,10 0,61	166,59 0,13
<b>Koszty operacyjne – razem</b>	<b>1.330,72</b>	<b>2.670,17</b>	<b>1.428,74</b>
<b>III. Koszty limitowane pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>1,21</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Koszty operacyjne netto</b>	<b>1.329,51</b>	<b>2.670,17</b>	<b>1.428,74</b>
<b>V. Przychody z lokat netto</b>	<b>(520,54)</b>	<b>606,35</b>	<b>270,10</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>			
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(7.431,63)	8.457,09	11.667,71
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(3.821,52)	(2.049,75)	(512,41)
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>(11.773,69)</b>	<b>7.013,69</b>	<b>11.425,40</b>

**ZESTAWIENIE LOKAT WG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU**

w tys. zł

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu  
Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym

Nazwa spółki/Termin wykupu	Ilość akcji/ Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001	Udział w Aktywach Ogółem (w %)
<b>1. Akcje</b>				
<i>NOTOWANIA CIĄGŁE</i>				
<b>Przemysł spożywczy</b>				
OKOCIM SA	20.000	259,79	309,00	0,52%
WILBO SA	1.068.383	4.095,90	3.066,26	5,19%
<b>Przemysł drzewny</b>				
CELULOZA-SWIECIE SA	25.000	427,38	472,50	0,80%
GRAJEWO SA	18.072	1.465,13	939,74	1,59%
<b>Przemysł chemiczny</b>				
JELFA SA	53.750	2.375,52	2.246,75	3,81%
PKN SA	298.811	6.093,84	5.303,89	8,98%
STOMIL SA	107.471	2.281,91	2.633,04	4,46%
<b>Przemysł budowlany</b>				
PROCHEM SA	184.953	1.984,60	869,28	1,47%
<b>Przemysł elektromaszynowy</b>				
AMICA SA	5.636	113,26	105,96	0,18%
<b>Przemysł metalowy</b>				
KĘTY SA	6.307	234,18	242,82	0,41%
KGHM SA	153.868	3.809,40	2.577,29	4,37%
<b>Finanse – banki</b>				
BPH SA	6.425	1.433,55	1.252,88	2,12%
BRE SA	17.961	2.190,16	1.695,52	2,87%
KREDYT BANK SA	98.246	1.646,82	1.680,01	2,85%
PBK SA	32.482	2.973,41	3.202,73	5,42%
PEKAO SA	81.865	4.096,91	5.624,12	9,52%
BZ WBK SA	55.756	2.236,80	2.369,63	4,01%
<b>Usługi – handel</b>				
FARMACOL SA	10.000	175,44	170,00	0,29%
PGF SA	8.375	248,89	262,14	0,44%
PROSPER SA	4.000	51,24	56,00	0,10%
<b>Usługi – informatyka</b>				
COMARCH SA	4.852	352,91	260,07	0,44%
COMPUTERLAND SA	11.293	1.224,96	901,18	1,53%
OPTIMUS SA	7.000	420,41	349,30	0,59%
PROKOM SA	12.000	1.494,05	1.168,80	1,98%
SOFTBANK SA	27.747	1.114,88	815,76	1,38%
<b>Usługi – telekomunikacja</b>				
ELEKTRIM SA	109.660	3.758,19	2.818,26	4,77%
NETIA SA	13.502	740,54	328,10	0,56%
TP SA	325.910	7.140,17	5.801,19	9,82%
<b>Usługi – media</b>				
AGORA SA	15.168	1.001,08	826,66	1,40%
<b>Usługi – inne</b>				
ORBIS SA	60.000	1.455,63	996,00	1,69%
<i>NOTOWANIA JEDNOLITE (DWUKROTNE)</i>				
<b>Przemysł drzewny</b>				
FORTE SA	429.420	3.072,48	1.137,96	1,93%
<b>Razem Akcje</b>		<b>59.969,43</b>	<b>50.482,84</b>	<b>85,49%</b>
<b>Papiery wartościowe nienotowane na rynku regulowanym</b>				
<b>2. Bony skarbowe</b>				
<b>Poniżej 6-u miesięcy</b>				
18 lipca 2001 r.	3.000	2.790,24	2.976,28	5,04%
<b>Papiery wartościowe razem</b>		<b>62.759,67</b>	<b>53.459,12</b>	<b>90,53%</b>

**PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ 31.12.2000 ROKU, 31.12.1999 ROKU I 31.12.1998 ROKU**

	w tys. zł			
	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001	Udział w Aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2000	Udział w Aktywach ogółem (w %)
Akcje	50.482,84	85,49%	68.442,33	84,82%
Bony skarbowe	2.976,28	5,04%	1.082,75	1,34%
<b>Papiery wartościowe razem</b>	<b>53.459,12</b>	<b>90,53%</b>	<b>69.525,08</b>	<b>86,16%</b>
Inne Aktywa	5.590,65	9,47%	11.171,75	13,84%
<b>Aktywa Ogółem</b>	<b>59.049,77</b>	<b>100,00%</b>	<b>80.696,83</b>	<b>100,00%</b>

	w tys. zł			
	Wartość rynkowa na dzień 31.12.1999	Udział w Aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.1998	Udział w Aktywach ogółem (w %)
Akcje	31.336,29	92,51%	20.121,09	69,77%
Bony skarbowe	0,00	0,00%	1.844,01	6,39%
<b>Papiery wartościowe razem</b>	<b>31.336,29</b>	<b>92,51%</b>	<b>21.965,10</b>	<b>76,16%</b>
Inne Aktywa	2.537,75	7,49%	6.872,53	23,84%
<b>Aktywa Ogółem</b>	<b>33.874,04</b>	<b>100,00%</b>	<b>28.837,63</b>	<b>100,00%</b>

## ZMIANY W AKTYWACH NETTO

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	1.01.2001	1.01.2000	1.01.1999	1.01.1998
	– 30.06.2001	– 31.12.2000	– 31.12.1999	– 31.12.1998
<b>I. Zmiana wartości Aktywów Netto</b>				
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	75.886,96	32.782,12	28.459,57	56.766,05
2. Wynik z operacji netto za okres sprawozdawczy (razem), w tym				
Przychody z lokat netto	(520,54)	606,35	(632,30)	199,93
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(7.431,63)	8.457,09	(2.158,20)	718,11
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(3.821,52)	(2.049,75)	12.458,36	(12.343,68)
3. Zmiana w Aktywach Netto z tytułu wyniku z operacji	(11.773,69)	7.013,69	9.667,86	(11.425,64)
4. Zmiana w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym				
Zwiększenie z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa	25.660,33	140.251,06	32.447,17	40.493,65
Zmniejszenie z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(31.790,34)	(104.159,91)	(37.792,48)	(57.374,49)
5. Zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	(6.130,01)	36.091,15	(5.345,31)	(16.880,84)
6. Łączna zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	(17.903,70)	43.104,84	4.322,55	(28.306,48)
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	57.983,26	75.886,96	32.782,12	28.459,57
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	64.927,56	61.892,43	29.772,36	40.359,41
<b>II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym				
a) Liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	429.606,520	2.075.241,192	779.462,568	922.767,402
b) Liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(538.120,620)	(1.568.918,027)	(908.590,038)	(1.294.168,130)
c) Saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	(108.514,100)	506.323,165	(129.127,470)	(371.400,728)
2. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa od początku działalności Funduszu, w tym				
a) Liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	6.411.441,518	5.981.834,998	3.906.593,806	3.127.131,238
b) Liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(5.359.857,408)	(4.821.736,788)	(3.252.818,761)	(2.344.228,723)
c) Saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	1.051.584,110	1.160.098,210	653.775,045	782.902,515
<b>III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa</b>				
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	65,41	50,14	36,35	49,18
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	55,14	65,41	50,14	36,35
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	(31,66)%	30,45%	37,93%	(26,09)%
4a. Minimalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
zł	53,97	49,57	35,47	30,59
dzień	14.03.2001	05.01.2000	15.01.1999	01.09.1998
4b. Maksymalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
zł	65,42	76,51	50,57	55,95
dzień	01.01.2001	27.03.2000	27.12.1999	11.03.1998
5. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
zł	55,14	65,42	50,15	36,35
dzień	29.06.2001	29.12.2000	29.12.1999	31.12.1998
<b>IVa. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach</b>				
koszty operacyjne <sup>(1)</sup>	4,05%**	3%*	4%*	–
wynagrodzenie Towarzystwa	3,13%**	2%*	2%*	–
<b>IVb. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach Netto</b>				
koszty operacyjne <sup>(1)</sup>	4,13%***	3%*	4%*	4%*
wynagrodzenie Towarzystwa	3,19%***	2%*	2%*	2%*

\* uśrednione w skali roku

\*\* udział kosztów w średniej wartości Aktywów w okresie sprawozdawczym

\*\*\* udział kosztów w średniej wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym

(1) Na dzień 30 czerwca 2001 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kosztów operacyjnych brutto

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

W niniejszych notach są zawarte uzupełniające dane o pozycjach bilansu i rachunku wyników Funduszu.

### 1. Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów, w tym środków pieniężnych

W niniejszym sprawozdaniu wszystkie aktywa i pasywa są denominowane w złotych polskich („zł”).

### 2. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

Fundusz nie zaciągał pożyczek ani nie wykorzystywał kredytów w kwotach wymagających wykazania w niniejszym sprawozdaniu.

### 3. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo

- a) Opłata dla Depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Funduszy (23,43) tys. zł,
- b) usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników (55,31) tys. zł,
- c) usługi wydawnicze, w tym poligraficzne (2,78) tys. zł,
- d) usługi prawne (1,56) tys. zł,
- e) inne koszty związane z działalnością Funduszu (182,26) tys. zł, w tym koszty reklamy (115,54) tys. zł.

Wszystkie koszty operacyjne bieżącego okresu sprawozdawczego pokryło Towarzystwo.

Fundusz dokonał zwrotu kosztów poniesionych przez Towarzystwo do wysokości limitu statutowego.

### 4. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

- zrealizowana strata ze zbycia papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym (7.431,63) tys. zł,
- zrealizowana strata ze zbycia akcji (7.634,09) tys. zł,
- zrealizowana strata ze zbycia bonów skarbowych (3,20) tys. zł,
- zrealizowany zysk ze zbycia kontraktów terminowych 205,66 tys. zł.

### 5. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w okresie sprawozdawczym

- wzrost niezrealizowanej straty z wyceny akcji w okresie sprawozdawczym (3.821,52) tys. zł.

### 6. Informacje o podatkach i opłatach

#### *Opodatkowanie Funduszu*

Fundusze inwestycyjne na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

#### *Opłaty maklerskie*

Z tytułu transakcji giełdowych, ze środków Funduszu, w okresie od 1 stycznia 2001 r. do 30 czerwca 2001 r. zostały zapłacone prowizje maklerskie w łącznej wysokości 149,76 w tys. zł.

### 7. Informacje o dystrybucji dochodów

Wszystkie dochody i zyski z operacji są reinwestowane i powiększają Aktywa Funduszu. Fundusz nie wypłaca odsetek ani dywidendy.

### 8. Inne informacje o lokatach Funduszu

Na dzień 30 czerwca 2001 r. Fundusz nie posiadał lokat w instrumenty pochodne, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat ani transakcji terminowych.

### 9. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

## OŚWIADCZENIE BANKU DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, 20 sierpnia 2001 r.

Wypełniając obowiązki Depozytariusza dla UniKorona Akcje Otwartego Funduszu Inwestycyjnego Deutsche Bank Polska S.A. potwierdza zgodność danych zawartych w przedstawionym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r. ze stanem faktycznym. Sprawozdanie obejmowało:

1. Wstęp,
2. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 r., wykazujący Aktywa Netto w wysokości 57.983,26 tys. zł,
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie (11.773,69) tys. zł,
4. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2001 r., o łącznej wartości rynkowej 53.459,12 tys. zł,
5. Zestawienie zmian w Aktywach Netto,
6. Noty objaśniające.

W okresie sprawozdawczym Depozytariusz nadzorował m.in.:

- Rozliczanie transakcji dotyczących nabywania, odkupowania oraz konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- Terminowe rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu,
- Obliczanie, zgodnie z przepisami prawa i Statutem, wartości netto Aktywów Funduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa,
- Wykorzystywanie dochodów Funduszu w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu.

W powyższym okresie sprawozdawczym Depozytariusz nie stwierdził w działaniach Union Investment TFI SA jako zarządzającego Funduszem uchybień w przestrzeganiu postanowień Statutu i przepisów prawa.

Deutsche Bank Polska S.A.



Krzysztof Kalicki  
Członek Zarządu



Piotr Zaczek  
Prokurent

# *UniKorona Zrównoważony<sup>FIO</sup>*

*przekształcony z*

*Korona Zrównoważony<sup>OFI</sup>*



## OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Warszawa, 20 sierpnia 2001 r.

Opinia biegłego rewidenta  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Funduszu UniKorona Zrównoważony Otwarty Fundusz Inwestycyjny (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Marynarskiej 19A, obejmującego:

- a) wstęp,
- b) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 r., wykazujący Aktywa Netto na kwotę 56.130,66 tys. zł,
- c) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r. wykazujący stratę netto 5.848,62 tys. zł,
- d) zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2001 r.,
- e) zestawienie zmian w Aktywach Netto,
- f) noty objaśniające.

Za prawidłowość, rzetelność i jasność informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanej dalej „Spółką”). Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- a) przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami),
- b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów i zapisów księgowych, kwot i informacji wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

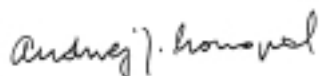
Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Fundusz oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Ponadto stwierdziliśmy, że informacje zawarte w piśmie prezesa Zarządu Spółki zarządzającej Funduszem skierowanym do Uczestników Funduszu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły, obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami, określonymi w ustawie o rachunkowości,
- b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem,
- c) przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2001 r. oraz wynik z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Andrzej J. Konopacki  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 1750/287

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 144

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Warszawa, 20 sierpnia 2001 r.

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych wymaga, aby Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych sporządził półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu, dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na półrocze okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Fundusz będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. potwierdza, że sprawozdanie finansowe UniKorona Zrównoważony Otwarty Fundusz Inwestycyjny zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz powołanym powyżej Rozporządzeniem.

Małgorzata Góra  
Prezes Zarządu

Zbigniew Jakubowski  
Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Stankiewicz  
Główna Księgowa Funduszu

### WSTĘP

Nazwa Funduszu brzmi: UniKorona Zrównoważony Otwarty Fundusz Inwestycyjny, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej UniKorona Zrównoważony FIO.

Fundusz jest otwartym funduszem inwestycyjnym utworzonym na zasadach określonych w ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. nr 139 z 1997 r., poz. 933 z późn. zmianami), zwanej dalej „Ustawą”, działającym na zasadach określonych w Ustawie oraz w Statucie.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu zostały zaoferowane w ofercie publicznej w dniu 8 sierpnia 1995 r.

UniKorona Zrównoważony Otwarty Fundusz Inwestycyjny działa zgodnie z ustawą o z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych, ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 15 grudnia 1998 r. w sprawie zakresu oraz terminów dostarczania Komisji Papierów Wartościowych i Giełd okresowych sprawozdań i bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych oraz ze Statutem Funduszu zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 11 czerwca 1999 r. (z późniejszymi zmianami zatwierdzonymi przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 17 listopada 1999 r., 19 kwietnia 2000 r., 3 stycznia 2001 r. oraz 27 lutego 2001 r.).

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

### OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe UniKorona Zrównoważony Otwartego Funduszu Inwestycyjnego obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r.

### OPIS

#### *Cel inwestycyjny*

Celem Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku lokowania środków w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe.

#### *Rodzaje lokat dokonywanych przez Fundusz*

1. Fundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Fundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:
  - 1) 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 wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie,
  - 2) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu 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 wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie,
  - 3) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa albo Narodowy Bank Polski oraz 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,

- 4) papiery wartościowe inne niż określone w pkt 1, 2 i 3 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).
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.
4. Fundusz może lokować Aktywa w papiery wartościowe, które są w obrocie na giełdzie lub oficjalnie uznanym regulowanym rynku pozagiełdowym, oraz w 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 Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku i z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.
5. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 6, może lokować swoje Aktywa 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, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych.
6. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wyłącznie w przypadku, gdy fundusze te specjalizują się w inwestycjach na określonym obszarze geograficznym lub w określonej branży lub sektorze gospodarczym. W przypadku nabywania jednostek w takich funduszach, Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa.
7. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

#### *Ograniczenia inwestycyjne*

1. Fundusz jest funduszem typu zrównoważonego, w którym środki pieniężne Uczestników Funduszu będą lokowane do 100% w akcje oraz dłużne papiery wartościowe, przy czym udział akcji w Aktywach Funduszu nie będzie niższy niż 20% i nie wyższy niż 80% wartości Aktywów Funduszu. W przypadku zmiany warunków rynkowych wyłącznie w interesie Uczestników może mieć miejsce zmiana wyżej wymienionych proporcji.
2. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe inne niż 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 wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu 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 powyżej, oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dnia emisji, z wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa albo Narodowy Bank Polski oraz 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, lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu.
3. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych, nie może przewyższać 5% wartości Aktywów Funduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, z zastrzeżeniem iż Fundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
5. Ograniczeń, o których mowa w pkt 4, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa lub Narodowy Bank Polski a także 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; lokaty te dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden podmiot nie mogą przewyższać 35% wartości Aktywów Funduszu.
6. Jeżeli lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa lub Narodowy Bank Polski oraz lokaty 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 spełniają warunków określonych w pkt 4, 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.
7. W przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń, o których mowa powyżej, jest on zobowiązany do dostosowania, w ciągu 6 miesięcy, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie.

#### *Kryteria doboru lokat*

1. Fundusz inwestuje środki w akcje, obligacje i inne papiery wartościowe.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Funduszu przy zachowaniu założonej płynności.
3. Lokaty Funduszu w akcje są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej. Środki Funduszu lokowane są w dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, zarówno o charakterze stałym jak i zmiennym.
4. W celu zapewnienia płynności środki Funduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

5. Przy ustalaniu proporcji udziału w Aktywach Funduszu akcji i dłużnych papierów wartościowych brane będą pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych.

#### *Pożyczki i kredyty*

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.

### **INSTYTUCJE OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ**

#### *Zarządzający*

Organem zarządzającym Funduszem jest Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 19A.

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał akcyjny na dzień 30 czerwca 2001 r. należał w 70% do Union Fonds Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem i w 30% do Banku Gospodarki Żywnościowej SA (BGŻ SA), oraz wynosił 55.200.000 złotych.

Spółka Zarządzająca została zarejestrowana pod nazwą OPOKA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 22 lutego 1999 r. pod nr RHB 56141.

W dniu 8 czerwca 2000 r. sąd zarejestrował zmianę nazwy spółki na Union Investment TFI S.A.

W dniu 15 grudnia 2000 r. nastąpiło wykreślenie Union Investment TFI SA RHB 56141 z rejestru handlowego. Z tym też dniem doszło do prawnego połączenia w drodze inkorporacji Towarzystwa z Korona TFI SA, gdzie Korona TFI SA było podmiotem przejmującym. Połączone Towarzystwo działa pod nazwą Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA i zarejestrowane jest pod RHB 44096.

#### *Depozytariusz*

Funkcję Depozytariusza do 10 marca 2001 r. pełnił Powszechny Bank Kredytowy S.A., który powstał w wyniku fuzji Powszechnego Banku Kredytowego oraz Banku Austria Creditanstalt Poland S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53). Od 11 marca 2001 r. funkcję Depozytariusza pełni Deutsche Bank Polska S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Armii Ludowej 26).

Depozytariusz zgodnie z art. 51 ustawy o funduszach inwestycyjnych zobowiązany jest do:

- prowadzenia rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie funduszu,
- zapewnienia, aby odkupywanie jednostek uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego,
- zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów funduszu inwestycyjnego oraz umów z uczestnikami funduszu następowało bez nie uzasadnionego opóźnienia,
- zapewnienia, aby wartość netto aktywów funduszu inwestycyjnego i wartość jednostki uczestnictwa była obliczona zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego,
- zapewnienia, aby dochody funduszu inwestycyjnego były wykorzystywane w sposób zgodny z prawem i ze statutem funduszu,
- wykonywania poleceń funduszu inwestycyjnego, chyba że są one sprzeczne z prawem lub statutem funduszu inwestycyjnego.

#### *Agent Transferowy*

Funkcję Agenta Transferowego pełnił w 2001 roku do 11 marca 2001 r. CAIB Agent Transferowy S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 41), natomiast od 12 marca 2001 r. pełni BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. (z siedzibą w Warszawie, ul. Żurawia 47/49).

Agent zajmuje się prowadzeniem rozliczeń z tytułu zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa, prowadzeniem rejestrów uczestników, świadczeniem obsługi rachunkowo-księgowej.

### **ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

#### *Wartość Aktywów Netto Funduszu*

1. Aktywa Funduszu wycenia się według rynkowej wartości składników Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, według postanowień określonych w przepisach prawa i Statucie.
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniach Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

#### *Środki pieniężne przekazywane na nabycie Jednostek Uczestnictwa*

Środki pieniężne przekazane na nabycie Jednostek Uczestnictwa powiększają wartość Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy dokonał wpisu nabytych Jednostek do Rejestru.

#### *Papiery wartościowe i prawa majątkowe w obrocie regulowanym*

1. Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane na jednym z krajowych rynków regulowanych (GPW, CeTO albo innym regulowanym rynku) wyceniane są – z wyłączeniem kontraktów terminowych – na podstawie kursu na tym rynku. Przez kurs rozumie się kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
2. Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane jednocześnie na różnych rynkach regulowanych (GPW, CeTO albo innym regulowanym rynku) wyceniane są – z wyłączeniem kontraktów terminowych – na podstawie kursu na rynku głównym dla danego składnika Aktywów Funduszu. Przez rynek główny należy rozumieć rynek, na którym wolumen obrotów tym składnikiem Aktywów Funduszu za ostatni kwartał był największy. W przypadku równoczesnego rozpoczęcia notowań papieru na GPW

i CeTO lub innym rynku regulowanym krajowym do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen kwartał wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie na GPW.

3. Jeżeli papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi polskiego lub zagranicznego emitenta są notowane jednocześnie na krajowym i zagranicznym rynku regulowanym, wówczas rynkiem głównym dla nich jest zawsze rynek krajowy, przy zachowaniu postanowień pkt 1 i 2.
4. Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane na właściwym dla nich rynku, o którym mowa w pkt 1, albo rynku głównym, o którym mowa w pkt 2 i 3, w tym samym Dniu Wyceny w więcej niż jednym systemie notowań, wyceniane są z uwzględnieniem kursu z systemu notowań, dla którego w miesiącu poprzedzającym wielkość wolumenu obrotów danym składnikiem Aktywów Funduszu była największa. W przypadku równoległego rozpoczęcia notowań danego składnika Aktywów Funduszu w kilku systemach notowań, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen miesiąc wyceny dokonuje się w oparciu o notowania w systemie jednolitego kursu dnia.
5. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 1, wyceniane są 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. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt 1 i 5, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.

#### *Inne papiery wartościowe i prawa majątkowe*

1. Papiery wartościowe nie notowane na rynkach regulowanych są wyceniane w następujący sposób:
  - 1) w oparciu o średnią arytmetyczną z cen kupna ogłaszanych w Dniu Wyceny przez trzy instytucje finansowe zaangażowane w obrót tymi papierami wartościowymi, które zostały wybrane przez Fundusz,
  - 2) w przypadku, gdy dla dłużnych papierów wartościowych nie można ustalić wartości zgodnie z pkt 1, wartość ustala się według formuły liniowej, przyjmując że wartość ta wzrasta każdego dnia w okresie, na który papier ten został nabyty, o stałą równą dyskontu, z którym papier ten nabyto, albo maleje o stałą równą premii, z którą papier ten nabyto, odpowiednio podzielonemu lub podzielonej przez liczbę dni w okresie, na który dany papier wartościowy został nabyty,
  - 3) w przypadku niemożności dokonania wyceny na zasadach opisanych w pkt 1 i pkt 2 cenę ustala się w oparciu o cenę nabycia takiego papieru wartościowego z uwzględnieniem czynników mających wpływ na zmianę jego wartości rynkowej.
2. Wartość transakcji terminowych ustala się według bieżącej wartości depozytu zabezpieczającego powiększonej lub pomniejszonej odpowiednio o zrealizowane zyski lub straty. Zysk lub strata z zawartych transakcji terminowych notowanych na rynku regulowanym jest ustalana według zasad określonych w art. 38. Statutu Funduszu. Zysk lub strata z transakcji terminowych nie notowanych na rynku regulowanym ustalana jest w Dniu Wyceny przypadającym w dniu rozliczenia kontraktu lub w Dniu Wyceny najbliższym po rozliczeniu kontraktu.
3. Jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa tego funduszu przed Dniem Wyceny.

#### *Zagraniczne papiery wartościowe*

1. Papiery wartościowe notowane za granicą na rynku regulowanym są wyceniane według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia z rynku głównego tych papierów w Dniu Wyceny, a w przypadku papierów wartościowych nie notowanych na rynku regulowanym według ostatnich dostępnych kursów publikowanych w zestawieniach finansowych ze stosownych specjalistycznych wydawnictw.
2. Rynek główny, o którym mowa w pkt 1, jest wybierany przez Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem w oparciu o kryterium wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi notowanymi na tym rynku w poprzednim roku kalendarzowym.
3. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub w przypadku papierów nie notowanych na rynku regulowanym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.
4. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

#### *Środki na rachunkach bankowych*

Odsetki od środków utrzymywanych na rachunkach bankowych obliczane są zgodnie z zasadami, z którymi dokonywano tych lokat.

#### *Inne zasady wyceny*

Jeżeli z jakiegokolwiek powodu nie jest możliwa wycena papierów wartościowych w sposób określony w powyższych artykułach niniejszego Rozdziału, Fundusz, działając w dobrej wierze, w uzgodnieniu z Depozytariuszem, oszacuje wartość takich papierów przy użyciu metod wyceny rzetelnie oddających wartość Aktywów Netto, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny i przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu.

## **DOCHODY I KOSZTY FUNDUSZU**

#### *Dochody Funduszu*

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników Funduszu w dochodach, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

### *Koszty Funduszu*

Do dnia 9 marca 2001 r. Wartość Aktywów Funduszu była codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów limitowanych w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Funduszu. Koszty limitowane obejmowały m.in.: wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu przechowywania Aktywów oraz inne koszty związane z przechowywaniem Aktywów, usługi w zakresie rachunkowości w tym prowadzenie Rejestru Uczestników, koszty wymaganych publikacji, usługi prawne oraz inne koszty w zakresie działalności Funduszu.

Wartość powyższych pozycji kosztów limitowanych nie mogła przekroczyć 4% (w tym wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie 2%) w skali roku obrotowego od przeciętnej rocznej wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie.

### *Wynagrodzenie Towarzystwa*

Od dnia 10 marca 2001 r. wraz z wejściem w życie zmian w Statucie Funduszu koszty operacyjne naliczane są w sposób następujący:

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w wysokości do 4% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Funduszu, o których mowa w art. 45 pkt 1 Statutu Funduszu. W przypadku jeżeli koszty działalności Funduszu, o których mowa w art. 45 pkt 1 Statutu Funduszu, przekroczą 2% Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych.
2. Poza wynagrodzeniem określonym w ustępach powyższych Towarzystwo pobiera w ramach zarządzania Funduszem opłatę nielimitowaną od Funduszu za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Opłata ta nie może być wyższa od opłaty pobieranej przez Fundusz przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa w trybie art. 25 Statutu Funduszu.
3. Opłata nielimitowana za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu jest przekazywana przez Fundusz na rzecz Towarzystwa niezwłocznie po jej pobraniu przez Fundusz.
4. Sposób pobierania opłaty nielimitowanej za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz wypłacania Towarzystwu tejże opłaty nie wpływa na wartość Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa w dniu pobrania tej opłaty przez Fundusz i jej przekazania na rzecz Towarzystwa.

### *Pokrywanie kosztów Funduszu*

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 44 Statutu Funduszu, pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu, z wyłączeniem kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu, prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, które mogą być pokrywane przez Fundusz.
2. Koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i prowadzenie rachunków bankowych, koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji wymaganych przepisami prawa i Statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, stanowią koszty nielimitowane Funduszu, a pokrycie tych kosztów następuje w terminie wymagalności z tego tytułu lub w terminie określonym przepisami prawa.
3. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt nielimitowany Funduszu. Decyzja Komisji o likwidacji Funduszu określa sposób wynagrodzenia likwidatora.

W związku z wprowadzoną zmianą sposobu naliczania kosztów Funduszu nie występuje pozycja w rachunku wyniku z operacji „Koszty pokrywane przez Towarzystwo”.

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono innych poza opisaną powyżej zmian zasad rachunkowości, w tym metod wyceny.

Sprawozdanie sporządzono w formie zgodnym z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

### *Przyjęte w sprawozdaniu finansowym Funduszu kryterium podziału składników portfela lokat*

Na potrzeby sprawozdania, zastosowano kryterium podziału składników portfela lokat na:

1. Papiery udziałowe – akcje,
2. Papiery wierzycielskie – obligacje skarbu państwa oraz bony skarbowe.

W przypadku papierów wartościowych udziałowych zastosowano podział według rynku i sytemu notowań wykorzystywanych do wyceny ich notowań.

W odniesieniu do papierów wierzycielskich podział wynika z podstawy prawnej emisji papierów:

- bony skarbowe – podział według emitenta oraz terminu wykupu: do 6 miesięcy i powyżej 6 miesięcy,
- obligacje – podział według rynku i sytemu notowań wykorzystywanych do wyceny, emisji i charakteru danych papierów wartościowych (obligacje dwuletnie, trzyletnie, pięcioletnie).

## BILANS NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
<b>I. Aktywa</b>			
<b>1. Lokaty</b>			
Akcje	27.356,43	38.703,65	39.237,42
Obligacje (bez odsetek)	16.733,14	13.046,49	14.687,31
Bony Skarbowe	9.264,50	9.536,88	13.503,10
<b>Papiery wartościowe – razem</b>	<b>53.354,07</b>	<b>61.287,02</b>	<b>67.427,83</b>
<b>2. Środki pieniężne</b>			
Rachunki bankowe	1,06	143,48	316,39
Lokaty krótkoterminowe	2.118,00	4.000,00	1.042,00
<b>Środki pieniężne – razem</b>	<b>2.119,06</b>	<b>4.143,48</b>	<b>1.358,39</b>
<b>3. Należności z tytułu</b>			
Zbytych lokat	0,00	182,14	0,00
Zbytych Jednostek Uczestnictwa	0,33	402,44	2.277,76
Dywidendy	36,91	0,00	97,68
Odsetki od obligacji	853,69	573,59	612,43
Pozostałe odsetki	0,77	41,83	10,96
Pozostałe	0,44	0,00	0,00
<b>Należności – razem</b>	<b>892,14</b>	<b>1.200,00</b>	<b>2.998,83</b>
<b>Aktywa Ogółem</b>	<b>56.365,27</b>	<b>66.630,50</b>	<b>71.785,05</b>
<b>II. Zobowiązania z tytułu</b>			
Nabytych lokat	0,00	284,61	849,92
Odkupionych Jednostek Uczestnictwa	43,86	12,67	62,14
Rezerwa na wydatki	190,04	292,84	322,18
Wpłat na Jednostki Uczestnictwa	0,27	88,46	188,85
Pozostałe	0,44	11,57	58,55
<b>Zobowiązania – razem</b>	<b>234,61</b>	<b>690,15</b>	<b>1.481,64</b>
<b>III. Aktywa Netto</b>	<b>56.130,66</b>	<b>65.940,35</b>	<b>70.303,41</b>
<b>IV. Kapitał</b>	<b>32.069,28</b>	<b>36.030,35</b>	<b>39.008,16</b>
Wpłacony	236.143,32	227.239,38	216.498,42
Wypłacony	(204.074,04)	(191.209,03)	(177.490,26)
<b>V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>14.492,59</b>	<b>13.399,99</b>	<b>11.659,79</b>
<b>VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat</b>	<b>16.277,78</b>	<b>20.656,64</b>	<b>22.931,70</b>
<b>VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>(6.708,99)</b>	<b>(4.146,63)</b>	<b>(3.296,24)</b>
<b>VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji razem</b>	<b>56.130,66</b>	<b>65.940,35</b>	<b>70.303,41</b>
Liczba Jednostek Uczestnictwa	523.300,034	560.623,700	587.578,511
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	107,26	117,62	119,65

## RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. zł)

	01.01.2001 – 30.06.2001	01.01.2000 – 31.12.2000	01.01.2000 – 30.06.2000
<b>I. Przychody z lokat</b>			
1. Dywidendy	379,91	402,03	101,48
2. Odpis dyskonta	356,37	1.840,96	810,19
3. Odsetki	1.571,11	2.364,54	1.099,84
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00	0,00
5. Opłata manipulacyjna	16,09	379,20	262,06
<b>Przychody z lokat – razem</b>	<b>2.323,48</b>	<b>4.986,73</b>	<b>2.273,57</b>
<b>II. Koszty operacyjne</b>			
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	975,15	1.429,55	720,29
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów	16,09	268,37	188,61
3. Opłata dla Depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Funduszy	21,73	111,22	54,44
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników	49,81	141,87	64,17
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	12,73	95,96	100,61
6. Usługi prawne	1,85	0,00	0,00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	4,22	0,00	0,00
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00	0,00
11. Pozostałe, w tym koszty reklamy	167,10	227,57	173,45
	107,91	119,58	0,25
<b>Koszty operacyjne – razem</b>	<b>1.248,68</b>	<b>2.274,54</b>	<b>1.301,57</b>
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>17,80</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Koszty operacyjne netto</b>	<b>1.230,88</b>	<b>2.274,54</b>	<b>1.301,57</b>
<b>V. Przychody z lokat netto</b>	<b>1.092,60</b>	<b>2.712,19</b>	<b>972,00</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>			
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(4.378,86)	11.888,54	14.163,60
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(2.562,36)	(3.612,63)	(2.762,25)
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>(5.848,62)</b>	<b>10.988,10</b>	<b>12.373,35</b>

**ZESTAWIENIE LOKAT WG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU**

w tys. zł

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu  
Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym

Nazwa spółki	Ilość akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001	Udział w Aktywach Ogółem (w %)
<b>1. Akcje</b>				
<i>NOTOWANIA CIĄGŁE</i>				
<b>Przemysł spożywczy</b>				
JUTRZENKA SA	8.000	165,83	141,60	0,25%
WILBO SA	607.016	3.368,04	1.742,14	3,09%
<b>Przemysł drzewny</b>				
CELULOZA-Ś WIECIE SA	30.000	765,82	567,00	1,01%
GRAJEWO SA	20.000	1.464,60	1.040,00	1,85%
<b>Przemysł chemiczny</b>				
JELFA SA	36.140	1.583,05	1.510,65	2,68%
PKNORLEN SA	190.000	3.895,87	3.372,50	5,98%
STOMIL SA	70.200	1.902,32	1.719,90	3,05%
<b>Przemysł budowlany</b>				
BUDIMEX SA	24.000	468,84	457,20	0,81%
ELEKTROBUDOWA SA	10.810	97,29	233,50	0,41%
ELEKTROMASZYNOWY				
RAFAKO SA	10.000	70,69	82,00	0,15%
<b>Przemysł metalowy</b>				
KGHM SA	39.997	969,97	669,95	1,19%
<b>Finanse – banki</b>				
BPH SA	5.000	1.131,80	975,00	1,73%
BRE SA	5.500	780,91	519,20	0,92%
BANK HANDLOWY SA	500	25,69	26,70	0,05%
BZ WBK SA	20.348	805,43	864,79	1,53%
KREDYT BANK SA	54.822	917,46	937,46	1,66%
PBK SA	11.090	976,57	1.093,47	1,94%
PEKAO SA	54.000	2.781,36	3.709,80	6,58%
<b>Usługi – handel</b>				
FARMACOL SA	10.516	169,81	178,77	0,32%
PGF SA	4.100	124,46	128,33	0,23%
INFORMATYKA				
COMPUTERLAND SA	7.000	739,61	558,60	0,99%
PROKOM SA	8.000	1.250,60	779,20	1,38%
SOFTBANK SA	18.000	687,82	529,20	0,94%
<b>Usługi – telekomunikacja</b>				
ELEKTRIM SA	51.000	2.325,71	1.310,70	2,33%
NETIA SA	13.000	1.321,60	315,90	0,56%
TP SA SA	135.000	3.039,87	2.403,00	4,26%
<b>Usługi – inne</b>				
ORBIS SA	50.761	1.224,43	842,63	1,49%
<i>NOTOWANIA JEDNOLITE (DWUKROTNE)</i>				
<b>Przemysł drzewny</b>				
FORTE SA	244.243	1.290,01	647,24	1,15%
<b>Razem akcje</b>		<b>34.345,46</b>	<b>27.356,43</b>	<b>48,53%</b>

## ZESTAWIENIE LOKAT WG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU

Termin wykupu / Seria	Ilość akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001	Udział w Aktywach Ogółem (w %)
<b>2. Obligacje skarbu państwa</b>				
<i>NOTOWANIA CIĄGŁE</i>				
<b>OBLIGACJE O OPROCENTOWANIU STAŁYM</b>				
12 lutego 2002 r. /OS0202	1.484	1.390,56	1.449,87	2,57%
12 października 2004 r. /PS1004	3.570	3.080,42	3.073,77	5,45%
13 lutego 2005 r. /PS0205	5.000	4.227,50	4.280,00	7,59%
5 grudnia 2005 r. /DZ1205	3.000	2.994,00	3.054,00	5,42%
6 lipca 2009 r. /DZ0709	500	502,12	512,00	0,91%
<b>Razem</b>	<b>13.554</b>	<b>12.194,60</b>	<b>12.369,64</b>	<b>21,94%</b>
<b>OBLIGACJE ZEROKUPONOWE</b>				
21 grudnia 2001 r. /OK1201	500	381,00	466,00	0,83%
22 kwietnia 2003 r. /OK0403	5.000	3.877,50	3.897,50	6,92%
<b>Razem</b>	<b>5.500</b>	<b>4.258,50</b>	<b>4.363,50</b>	<b>7,75%</b>
<b>Razem obligacje</b>	<b>19.054</b>	<b>16.453,10</b>	<b>16.733,14</b>	<b>29,69%</b>
<b>Razem naliczone odsetki od obligacji</b>			<b>853,69</b>	<b>1,51%</b>
<b>Papiery wartościowe nienotowane na rynku regulowanym</b>				
<b>3. Bony skarbowe</b>				
<b>Powyżej 6-u miesięcy</b>				
13 marca 2002 r.	8.250	7.337,00	7.419,98	13,17%
26 czerwca 2002 r.	2.120	1.843,75	1.844,52	3,27%
<b>Razem bony skarbowe</b>	<b>10.370</b>	<b>9.180,75</b>	<b>9.264,50</b>	<b>16,44%</b>
<b>Papiery wartościowe razem (z odsetkami od obligacji)</b>		<b>59.979,31</b>	<b>54.207,76</b>	<b>96,17%</b>

**PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ 31.12.2000 ROKU, 31.12.1999 ROKU I 31.12.1998 ROKU**

	w tys. zł			
	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001	Udział w Aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2000	Udział w Aktywach ogółem (w %)
Akcje	27.356,43	48,53%	38.703,65	58,09%
Obligacje (bez odsetek)	16.733,14	29,69%	13.046,49	19,58%
Odsetki od obligacji	853,69	1,51%	573,59	0,86%
Bony skarbowe	9.264,50	16,44%	9.536,88	14,31%
<b>Papiery wartościowe (z odsetkami od obligacji)</b>	<b>54.207,76</b>	<b>96,17%</b>	<b>61.860,61</b>	<b>92,84%</b>
Inne Aktywa	2.157,51	3,83%	4.769,89	7,16%
<b>Aktywa Ogółem</b>	<b>56.365,27</b>	<b>100,00%</b>	<b>66.630,50</b>	<b>100,00%</b>

	w tys. zł			
	Wartość rynkowa na dzień 31.12.1999	Udział w Aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.1998	Udział w Aktywach ogółem (w %)
Akcje	38.396,37	62,84%	35.970,98	59,73%
Obligacje (bez odsetek)	11.252,06	18,41%	12.526,78	20,80%
Odsetki od obligacji	635,61	1,04%	771,05	1,28%
Bony skarbowe	7.481,22	12,24%	4.535,30	7,53%
<b>Papiery wartościowe (z odsetkami od obligacji)</b>	<b>57.765,26</b>	<b>94,53%</b>	<b>53.804,11</b>	<b>89,34%</b>
Inne Aktywa	3.340,09	5,47%	6.421,22	10,66%
<b>Aktywa Ogółem</b>	<b>61.105,35</b>	<b>100,00%</b>	<b>60.225,33</b>	<b>100,00%</b>

## ZMIANY W AKTYWACH NETTO

w zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	1.01.2001	1.01.2000	1.01.1999	1.01.1998
	– 30.06.2001	– 31.12.2000	– 31.12.1999	– 31.12.1998
<b>I. Zmiana wartości Aktywów Netto</b>				
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	65.940,35	59.851,21	59.987,78	108.580,76
2. Wynik z operacji netto za okres sprawozdawczy (razem), w tym				
Przychody z lokat netto	1.092,60	2.712,19	1.235,72	2.927,68
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(4.378,86)	11.888,54	(1.151,43)	3.833,56
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(2.562,36)	(3.612,63)	20.320,40	(28.043,13)
3. Zmiana w Aktywach Netto z tytułu wyniku z operacji	(5.848,62)	10.988,10	20.404,69	(21.281,89)
4. Zmiana w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym				
Zwiększenie z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa	8.903,94	35.765,05	14.474,34	25.994,59
Zmniejszenie z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(12.865,01)	(40.664,01)	35.015,60)	(53.305,68)
5. Zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	(3.961,07)	(4.898,96)	20.541,26)	(27.311,09)
6. Łączna zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	(9.809,69)	6.089,14	(136,57)	48.592,98)
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	56.130,66	65.940,35	59.851,21	59.987,78
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	61.189,51	65.952,51	62.495,40	80.663,49
<b>II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym				
a) Liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	78.880,180	305.624,909	176.711,031	305.812,493
b) Liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(116.203,846)	(354.331,156)	(418.271,120)	(626.538,565)
c) Saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	(37.323,666)	(48.706,247)	(241.560,089)	(320.726,072)
2. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa od początku działalności Funduszu, w tym				
a) Liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	2.699.246,763	2.620.366,583	2.314.741,674	2.138.030,643
b) Liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(2.175.946,729)	(2.059.742,883)	(1.705.411,727)	(1.287.140,607)
c) Saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	523.300,034	560.623,700	609.329,947	850.890,036
<b>III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa</b>				
1) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	117,62	98,22	70,50	92,68
2) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	107,26	117,62	98,22	70,50
3) Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	(17,76)%	19,75%	39,32%	(23,93)%
4a) Minimalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
zł	105,16	97,27	70,72	60,18
dzień	14.03.2001	05.01.2000	15.01.1999	15.10.1998
4b) Maksymalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
zł	117,59	126,22	98,14	102,29
dzień	01.01.2001	27.03.2000	29.12.1999	13.03.1998
5) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
zł	107,26	117,59	98,14	70,50
dzień	29.06.2001	29.12.2000	29.12.1999	31.12.1998
<b>IVa. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach</b>				
koszty operacyjne <sup>(1)</sup>	4,05%**	3%*	4%*	–
wynagrodzenie Towarzystwa	3,16%**	2%*	2%*	–
<b>IVb. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach Netto</b>				
koszty operacyjne <sup>(1)</sup>	4,12%***	3%*	4%*	4%*
wynagrodzenie Towarzystwa	3,21%***	2%*	2%*	2%*

\* uśrednione w skali roku

\*\* udział kosztów w średniej wartości Aktywów w okresie sprawozdawczym

\*\*\* udział kosztów w średniej wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym

(1) Na dzień 30 czerwca 2001 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kosztów operacyjnych brutto

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

W niniejszych notach są zawarte uzupełniające dane o pozycjach bilansu i rachunku wyników Funduszu.

### 1. Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów, w tym środków pieniężnych

W niniejszym sprawozdaniu wszystkie aktywa i pasywa są denominowane w złotych polskich („zł”).

### 2. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

Fundusz nie zaciągał pożyczek ani nie wykorzystywał kredytów w kwotach wymagających wykazania w niniejszym sprawozdaniu.

### 3. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo

- a) Opłata dla Depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Funduszy (21,73) tys. zł,
- b) usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników (49,81) tys. zł,
- c) usługi wydawnicze, w tym poligraficzne (12,73) tys. zł,
- d) usługi prawne (1,85) tys. zł,
- e) inne koszty związane z działalnością Funduszu (167,10) tys. zł, w tym koszty reklamy (107,91) tys. zł.

Wszystkie koszty operacyjne bieżącego okresu sprawozdawczego pokryło Towarzystwo.

Fundusz dokonał zwrotu kosztów poniesionych przez Towarzystwo w wysokości limitu statutowego.

### 4. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

- zrealizowana strata ze zbycia papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym (4.378,86) tys. zł,
- zrealizowana strata ze zbycia akcji (5.227,11) tys. zł,
- zrealizowany zysk ze zbycia obligacji 848,22 tys. zł,
- zrealizowany zysk ze zbycia bonów skarbowych 0,03 tys. zł.

### 5. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w okresie sprawozdawczym

- wzrost niezrealizowanej straty z wyceny papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym (2.562,36) tys. zł,
- wzrost niezrealizowanej straty ze zbycia akcji (2.080,57) tys. zł,
- spadek niezrealizowanego zysku ze zbycia obligacji (481,79) tys. zł.

### 6. Informacje o podatkach i opłatach

#### *Opodatkowanie funduszu*

Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

#### *Opłaty maklerskie*

Z tytułu transakcji giełdowych ze środków Funduszu w okresie od 1 stycznia 2001 r. do 30 czerwca 2001 r. zostały zapłacone prowizje maklerskie w łącznej wysokości 98,34 tys. zł.

### 7. Informacje o dystrybucji dochodów

Wszystkie dochody i zyski z operacji są reinwestowane i powiększają Aktywa Funduszu. Fundusz nie wypłaca odsetek ani dywidendy.

### 8. Inne informacje o lokatach Funduszu

Na dzień 30 czerwca 2001 r. Fundusz nie posiadał lokat w instrumenty pochodne, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat ani transakcji terminowych.

### 9. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

## OŚWIADCZENIE BANKU DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, 20 sierpnia 2001 r.

Wypełniając obowiązki Depozytariusza dla UniKorona Zrównoważony Otwartego Funduszu Inwestycyjnego, Deutsche Bank Polska SA potwierdza zgodność danych zawartych w przedstawionym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r. ze stanem faktycznym. Sprawozdanie obejmowało:

1. Wstęp,
2. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 r., wykazujący Aktywa Netto w wysokości 56.130,66 tys. zł,
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie (5.848,62) tys. zł,
4. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2001 r., o łącznej wartości rynkowej 54.207,76 zł,
5. Zestawienie zmian w Aktywach Netto,
6. Noty objaśniające.

W okresie sprawozdawczym Depozytariusz nadzorował m.in.:

- Rozliczanie transakcji dotyczących nabywania, odkupowania oraz konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- Terminowe rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu,
- Obliczanie, zgodnie z przepisami prawa i Statutem, wartości netto Aktywów Funduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa,
- Wykorzystywanie dochodów Funduszu w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu.

W powyższym okresie sprawozdawczym Depozytariusz nie stwierdził w działaniach Union Investment TFI SA jako zarządzającego Funduszem uchybień w przestrzeganiu postanowień Statutu i przepisów prawa.

Deutsche Bank Polska S.A.



Krzysztof Kalicki  
Członek Zarządu



Piotr Zaczek  
Prokurent

# *UniKorona Obligacje<sup>FIO</sup>*

*przekształcony z*

*Korona Papierów Dłużnych<sup>OFI</sup>*



## OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Warszawa, 20 sierpnia 2001 r.

Opinia biegłego rewidenta  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Funduszu UniKorona Obligacje Otwarty Fundusz Inwestycyjny (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Marynarskiej 19A, obejmującego:

- a) wstęp,
- b) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 r., wykazujący Aktywa Netto na kwotę 10.893,52 tys. zł,
- c) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r. wykazujący zysk netto 551,20 tys. zł,
- d) zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2001 r.,
- e) zestawienie zmian w Aktywach Netto,
- f) noty objaśniające.

Za prawidłowość, rzetelność i jasność informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanej dalej „Spółką”). Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- a) przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami),
- b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów i zapisów księgowych, kwot i informacji wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

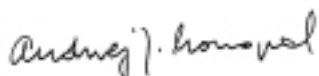
Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Fundusz oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Ponadto stwierdziliśmy, że informacje zawarte w piśmie prezesa Zarządu Spółki zarządzającej Funduszem skierowanym do Uczestników Funduszu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły, obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami, określonymi w ustawie o rachunkowości,
- b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem,
- c) przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2001 r. oraz wynik z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Andrzej J. Konopacki  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 1750/287

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 144

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Warszawa, 20 sierpnia 2001 r.

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych wymaga, aby Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych sporządził półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu, dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na półrocze okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Fundusz będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. potwierdza, że sprawozdanie finansowe UniKorona Obligacje Otwarty Fundusz Inwestycyjny zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz powołanym powyżej Rozporządzeniem.

Małgorzata Góra  
Prezes Zarządu

Zbigniew Jakubowski  
Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Stankiewicz  
Główna Księgowa Funduszu

### WSTĘP

Nazwa Funduszu brzmi: UniKorona Obligacje Otwarty Fundusz Inwestycyjny, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej UniKorona Obligacje FIO.

Fundusz jest otwartym funduszem inwestycyjnym utworzonym na zasadach określonych w ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. nr 139 z 1997 r., poz. 933 z późn. zmianami), zwanej dalej „Ustawą”, działającym na zasadach określonych w Ustawie oraz w Statucie.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu zostały zaoferowane w ofercie publicznej w dniu 27 września 1999 r.

UniKorona Obligacje Otwarty Fundusz Inwestycyjny działa zgodnie z ustawą o z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych, ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 15 grudnia 1998 r. w sprawie zakresu oraz terminów dostarczania Komisji Papierów Wartościowych i Giełd okresowych sprawozdań i bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych oraz ze Statutem Funduszu zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 11 czerwca 1999 r. (z późniejszymi zmianami zatwierdzonymi przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 17 listopada 1999 r., 19 kwietnia 2000 r., 3 stycznia 2001 r. oraz 27 lutego 2001 r.).

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

### OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe UniKorona Obligacje Otwartego Funduszu Inwestycyjnego obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 roku.

### OPIS

#### *Cel inwestycyjny*

Celem Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku lokowania środków w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe.

#### *Rodzaje lokat dokonywanych przez Fundusz*

1. Fundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Fundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:
  - 1) 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 wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie,
  - 2) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu 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 wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie,
  - 3) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarbu państwa albo Narodowy Bank Polski oraz 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,

- 4) papiery wartościowe inne niż określone w pkt 1, 2 i 3 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).
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.
4. Fundusz może lokować Aktywa w papiery wartościowe, które są w obrocie na giełdzie lub oficjalnie uznanym regulowanym rynku pozagiełdowym, oraz w 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 Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku i z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.
5. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 6, może lokować swoje Aktywa 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, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych.
6. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wyłącznie w przypadku, gdy fundusze te specjalizują się w inwestycjach na określonym obszarze geograficznym lub w określonej branży lub sektorze gospodarczym. W przypadku nabywania jednostek w takich funduszach, Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa.
7. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

#### *Ograniczenia inwestycyjne*

1. Fundusz jest funduszem obligacji, w którym środki pieniężne Uczestników Funduszu będą lokowane do 100% w obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe, przy czym udział obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Funduszu nie powinien być niższy niż 90% wartości Aktywów Funduszu. W uzasadnionych wypadkach istotnych zmian warunków rynkowych wyłącznie w interesie Uczestników udział obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Funduszu może być mniejszy niż 90%. W pozostałej części Fundusz może inwestować swoje Aktywa w inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe.
2. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe inne niż 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 wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu 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 powyżej, oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dnia emisji, z wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa albo Narodowy Bank Polski oraz 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, lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, nie może przewyższyc 10% wartości Aktywów Funduszu.
3. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych, nie może przewyższać 5% wartości Aktywów Funduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, z zastrzeżeniem iż Fundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
5. Ograniczeń, o których mowa w pkt 4, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa lub Narodowy Bank Polski a także 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; lokaty te dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden podmiot nie mogą przewyższać 35% wartości Aktywów Funduszu.
6. Jeżeli lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa lub Narodowy Bank Polski oraz lokaty 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 spełniają warunków określonych w pkt 4, 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.
7. W przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń, o których mowa powyżej, jest on zobowiązany do dostosowania, w ciągu 6 miesięcy, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie.

#### *Kryteria doboru lokat*

1. Środki Funduszu lokowane są przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, zarówno o charakterze stałym jak i zmiennym.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Funduszu przy zachowaniu założonej płynności.
3. Lokaty Funduszu w papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych.

### *Pożyczki i kredyty*

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.

## **INSTYTUCJE OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ**

### *Zarządzający*

Organem zarządzającym Funduszem jest Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 19A.

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał akcyjny na dzień 30 czerwca 2001 r. należał w 70% do Union Fonds Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem i w 30% do Banku Gospodarki Żywnościowej SA (BGŻ SA), oraz wynosił 55.200.000 złotych.

Spółka Zarządzająca została zarejestrowana pod nazwą OPOKA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 22 lutego 1999 r. pod nr RHB 56141.

W dniu 8 czerwca 2000 r. sąd zarejestrował zmianę nazwy spółki na Union Investment TFI S.A.

W dniu 15 grudnia 2000 r. nastąpiło wykreślenie Union Investment TFI SA RHB 56141 z rejestru handlowego. Z tym też dniem doszło do prawnego połączenia w drodze inkorporacji Towarzystwa z Korona TFI SA, gdzie Korona TFI SA było podmiotem przejmującym. Połączone Towarzystwo działa pod nazwą Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA i zarejestrowane jest pod RHB 44096.

### *Depozytariusz*

Funkcję Depozytariusza do 10 marca 2001 r. pełnił Powszechny Bank Kredytowy S.A., który powstał w wyniku fuzji Powszechnego Banku Kredytowego oraz Banku Austria Creditanstalt Poland S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53). Od 11 marca 2001 r. funkcję Depozytariusza pełni Deutsche Bank Polska S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Armii Ludowej 26).

Depozytariusz zgodnie z art. 51 ustawy o funduszach inwestycyjnych zobowiązany jest do:

- prowadzenia rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie funduszu,
- zapewnienia, aby odkupywanie jednostek uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego,
- zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów funduszu inwestycyjnego oraz umów z uczestnikami funduszu następowało bez nie uzasadnionego opóźnienia,
- zapewnienia, aby wartość netto aktywów funduszu inwestycyjnego i wartość jednostki uczestnictwa była obliczona zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego,
- zapewnienia, aby dochody funduszu inwestycyjnego były wykorzystywane w sposób zgodny z prawem i ze statutem funduszu,
- wykonywania poleceń funduszu inwestycyjnego, chyba że są one sprzeczne z prawem lub statutem funduszu inwestycyjnego.

### *Agent Transferowy*

Funkcję Agenta Transferowego pełnił w 2001 r. do 11 marca 2001 r. CAIB Agent Transferowy S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 41), natomiast od 12 marca 2001 r. pełni BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. (z siedzibą w Warszawie, ul. Żurawia 47/49).

Agent zajmuje się prowadzeniem rozliczeń z tytułu zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa, prowadzeniem rejestrów uczestników, świadczeniem obsługi rachunkowo-księgowej.

## **ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

### *Wartość Aktywów Netto Funduszu*

1. Aktywa Funduszu wycenia się według rynkowej wartości składników Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, według postanowień określonych w przepisach prawa i Statucie.
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniach Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

### *Środki pieniężne przekazywane na nabycie Jednostek Uczestnictwa*

Środki pieniężne przekazane na nabycie Jednostek Uczestnictwa powiększają wartość Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy dokonał wpisu nabytych Jednostek do Rejestru.

### *Papiery wartościowe i prawa majątkowe w obrocie regulowanym*

1. Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane na jednym z krajowych rynków regulowanych (GPW, CeTO albo innym regulowanym rynku) wyceniane są – z wyłączeniem kontraktów terminowych – na podstawie kursu na tym rynku. Przez kurs rozumie się kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
2. Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane jednocześnie na różnych rynkach regulowanych (GPW, CeTO albo innym regulowanym rynku) wyceniane są – z wyłączeniem kontraktów terminowych – na podstawie kursu na rynku głównym dla danego składnika Aktywów Funduszu. Przez rynek główny należy rozumieć rynek, na którym wolumen obrotów tym składnikiem Aktywów Funduszu za ostatni kwartał był największy. W przypadku równoczesnego rozpoczęcia notowań papieru na GPW i CeTO lub innym rynku regulowanym krajowym do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen kwartał wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie na GPW.

3. Jeżeli papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi polskiego lub zagranicznego emitenta są notowane jednocześnie na krajowym i zagranicznym rynku regulowanym, wówczas rynkiem głównym dla nich jest zawsze rynek krajowy, przy zachowaniu postanowień pkt 1 i 2.
4. Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane na właściwym dla nich rynku, o którym mowa w pkt 1, albo rynku głównym, o którym mowa w pkt 2 i 3, w tym samym Dniu Wyceny w więcej niż jednym systemie notowań, wyceniane są z uwzględnieniem kursu z systemu notowań, dla którego w miesiącu poprzedzającym wielkość wolumenu obrotów danym składnikiem Aktywów Funduszu była największa. W przypadku równoległego rozpoczęcia notowań danego składnika Aktywów Funduszu w kilku systemach notowań, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen miesiąc wyceny dokonuje się w oparciu o notowania w systemie jednolitego kursu dnia.
5. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 1, wyceniane są 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. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt 1 i 5, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.

#### *Inne papiery wartościowe i prawa majątkowe*

1. Papiery wartościowe nie notowane na rynkach regulowanych są wyceniane w następujący sposób:
  - 1) w oparciu o średnią arytmetyczną z cen kupna ogłaszanych w Dniu Wyceny przez trzy instytucje finansowe zaangażowane w obrót tymi papierami wartościowymi, które zostały wybrane przez Fundusz,
  - 2) w przypadku, gdy dla dłużnych papierów wartościowych nie można ustalić wartości zgodnie z pkt 1, wartość ustala się według formuły liniowej, przyjmując że wartość ta wzrasta każdego dnia w okresie, na który papier ten został nabyty, o stałą równą dyskontu, z którym papier ten nabyto, albo maleje o stałą równą premii, z którą papier ten nabyto, odpowiednio podzielonemu lub podzielonej przez liczbę dni w okresie, na który dany papier wartościowy został nabyty,
  - 3) w przypadku niemożności dokonania wyceny na zasadach opisanych w pkt 1 i pkt 2 cenę ustala się w oparciu o cenę nabycia takiego papieru wartościowego z uwzględnieniem czynników mających wpływ na zmianę jego wartości rynkowej.
2. Wartość transakcji terminowych ustala się według bieżącej wartości depozytu zabezpieczającego powiększonej lub pomniejszonej odpowiednio o zrealizowane zyski lub straty. Zysk lub strata z zawartych transakcji terminowych notowanych na rynku regulowanym jest ustalana według zasad określonych w art. 38 Statutu Funduszu. Zysk lub strata z transakcji terminowych nie notowanych na rynku regulowanym ustalana jest w Dniu Wyceny przypadającym w dniu rozliczenia kontraktu lub w Dniu Wyceny najbliższym po rozliczeniu kontraktu.
3. Jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa tego funduszu przed Dniem Wyceny.

#### *Zagraniczne papiery wartościowe*

1. Papiery wartościowe notowane za granicą na rynku regulowanym są wyceniane według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia z rynku głównego tych papierów w Dniu Wyceny, a w przypadku papierów wartościowych nie notowanych na rynku regulowanym według ostatnich dostępnych kursów publikowanych w zestawieniach finansowych ze stosownych specjalistycznych wydawnictw.
2. Rynek główny, o którym mowa w pkt 1, jest wybierany przez Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem w oparciu o kryterium wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi notowanymi na tym rynku w poprzednim roku kalendarzowym.
3. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub w przypadku papierów nie notowanych na rynku regulowanym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.
4. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

#### *Środki na rachunkach bankowych*

Odsetki od środków utrzymywanych na rachunkach bankowych obliczane są zgodnie z zasadami, z którymi dokonywano tych lokat.

#### *Inne zasady wyceny*

Jeżeli z jakiegokolwiek powodu nie jest możliwa wycena papierów wartościowych w sposób określony w powyższych artykułach niniejszego Rozdziału, Fundusz, działając w dobrej wierze, w uzgodnieniu z Depozytariuszem, oszacuje wartość takich papierów przy użyciu metod wyceny rzetelnie oddających wartość Aktywów Netto, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny i przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu.

## **DOCHODY I KOSZTY FUNDUSZU**

#### *Dochody Funduszu*

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników Funduszu w dochodach, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

### *Koszty Funduszu*

Do dnia 9 marca 2001 r. wartość Aktywów Funduszu była codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów limitowanych w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Funduszu. Koszty limitowane obejmowały m.in.: wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu przechowywania Aktywów oraz inne koszty związane z przechowywaniem Aktywów, usługi w zakresie rachunkowości w tym prowadzenie Rejestru Uczestników, koszty wymaganych publikacji, usługi prawne oraz inne koszty w zakresie działalności Funduszu.

Wartość powyższych pozycji kosztów limitowanych nie mogła przekroczyć 3% (w tym wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie 1%) w skali roku obrotowego od przeciętnej rocznej wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie.

### *Wynagrodzenie Towarzystwa*

Od dnia 10 marca 2001 r. wraz z wejściem w życie zmian w Statucie Funduszu koszty operacyjne naliczane są w sposób następujący:

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w wysokości do 2,50% rocznie, z którego nie więcej niż 1,50% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 Statutu Funduszu. W przypadku jeżeli koszty działalności Funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 Statutu Funduszu, przekroczą 1,50% Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych.
2. Poza wynagrodzeniem określonym w ustępach powyższych Towarzystwo pobiera w ramach zarządzania Funduszem opłatę nielimitowaną od Funduszu za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Opłata ta nie może być wyższa od opłaty pobieranej przez Fundusz przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa w trybie art. 25 Statutu Funduszu.
3. Opłata nielimitowana za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu jest przekazywana przez Fundusz na rzecz Towarzystwa niezwłocznie po jej pobraniu przez Fundusz.
4. Sposób pobierania opłaty nielimitowanej za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz wypłacania Towarzystwu tejże opłaty nie wpływa na wartość Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa w dniu pobrania tej opłaty przez Fundusz i jej przekazania na rzecz Towarzystwa.

### *Pokrywanie kosztów Funduszu*

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 44 Statutu Funduszu, pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu, z wyłączeniem kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu, prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, które mogą być pokrywane przez Fundusz.
2. Koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i prowadzenie rachunków bankowych, koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji wymaganych przepisami prawa i Statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, stanowią koszty nielimitowane Funduszu, a pokrycie tych kosztów następuje w terminie wymagalności z tego tytułu lub w terminie określonym przepisami prawa.
3. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt nielimitowany Funduszu. Decyzja Komisji o likwidacji Funduszu określa sposób wynagrodzenia likwidatora.

W związku z wprowadzoną zmianą sposobu naliczania kosztów funduszu nie występuje pozycja w rachunku wyniku z operacji „Koszty pokrywane przez Towarzystwo”.

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono innych poza opisaną powyżej, zmian zasad rachunkowości, w tym metod wyceny.

Sprawozdanie sporządzono w formie zgodnym z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

### *Przyjęte w sprawozdaniu finansowym Funduszu kryterium podziału składników portfela lokat*

Na potrzeby sprawozdania wykorzystano podział na papiery wartościowe długoterminowe (obligacje o terminie zapadalności dłuższym niż jeden rok) i papiery wartościowe krótkoterminowe (wierzycielskie papiery wartościowe o terminie zapadalności do jednego roku).

W zestawieniu lokat, zastosowano kryterium podziału składników portfela lokat na obligacje skarbu państwa oraz bony skarbowe.

W odniesieniu do ww. papierów wierzycielskich podział wynika z podstawy prawnej emisji papierów:

- bony skarbowe – podział według emitenta oraz terminu wykupu: do 6 miesięcy i powyżej 6 miesięcy,
- obligacje – podział według rynku i systemu notowań wykorzystywanych do wyceny, emisji i charakteru danych papierów wartościowych (obligacje dwuletnie, trzyletnie, pięcioletnie).

## BILANS NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
<b>I. Aktywa</b>			
<b>1. Lokaty</b>			
Obligacje	9.565,25	2.355,40	2.274,00
Bony skarbowe	495,44	1.662,82	2.664,21
<b>Papiery wartościowe – razem</b>	<b>10.060,69</b>	<b>4.018,22</b>	<b>4.938,21</b>
<b>2. Środki pieniężne</b>			
Rachunki bankowe	0,60	70,88	87,44
Lokaty krótkoterminowe	640,00	1.462,00	0,00
<b>Środki pieniężne – razem</b>	<b>640,60</b>	<b>1.532,88</b>	<b>87,44</b>
<b>3. Należności z tytułu</b>			
Zbytych lokat	0,00	0,00	0,00
Zbytych Jednostek Uczestnictwa	0,00	780,87	1,54
Dywidendy	0,00	0,00	0,00
Odsetki od obligacji	245,65	80,27	119,51
Pozostałe odsetki	0,23	2,86	1,26
Pozostałe	0,24	0,00	0,00
<b>Należności – razem</b>	<b>246,12</b>	<b>864,00</b>	<b>122,31</b>
<b>Aktywa Ogółem</b>	<b>10.947,41</b>	<b>6.415,10</b>	<b>5.147,96</b>
<b>II. Zobowiązania z tytułu</b>			
Nabytych lokat	0,00	11,26	0,00
Odkupionych Jednostek Uczestnictwa	31,27	28,40	46,15
Rezerwa na wydatki	22,43	4,31	23,80
Wpłać na Jednostki Uczestnictwa	0,00	70,00	0,31
Pozostałe	0,19	0,08	0,41
<b>Zobowiązania – razem</b>	<b>53,89</b>	<b>114,05</b>	<b>70,67</b>
<b>III. Aktywa Netto</b>	<b>10.893,52</b>	<b>6.301,05</b>	<b>5.077,29</b>
<b>IV. Kapitał</b>	<b>9.457,33</b>	<b>5.416,06</b>	<b>4.647,38</b>
Wpłacony	49.988,75	35.996,99	25.661,32
Wypłacony	(40.531,42)	(30.580,93)	(21.013,94)
<b>V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>1.256,41</b>	<b>824,28</b>	<b>439,68</b>
<b>VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat</b>	<b>40,76</b>	<b>(10,78)</b>	<b>(10,82)</b>
<b>VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>139,02</b>	<b>71,49</b>	<b>1,05</b>
<b>VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji razem</b>	<b>10.893,52</b>	<b>6.301,05</b>	<b>5.077,29</b>
Liczba Jednostek Uczestnictwa	88.962,647	54.417,188	47.095,543
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	122,45	115,79	107,81

## RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł

	01.01.2001 – 30.06.2001	01.01.2000 – 31.12.2000	01.01.2000 – 30.06.2000
<b>I. Przychody z lokat</b>			
1. Dywidendy	0,00	0,00	0,00
2. Odsetki	459,47	443,72	205,96
3. Odpis dyskonta	110,02	476,78	232,00
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,89	2,94	2,41
<b>Przychody z lokat – razem</b>	<b>570,38</b>	<b>923,44</b>	<b>440,37</b>
<b>II. Koszty operacyjne</b>			
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	123,10	131,86	66,25
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów	0,89	0,49	0,28
3. Opłata dla Depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Funduszy	3,41	12,11	5,42
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników	12,59	6,39	4,75
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2,78	22,58	8,21
6. Usługi prawne	1,19	0,00	0,00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,05	0,00	0,00
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00	0,00
11. Pozostałe, w tym koszty marketingu	33,45 11,58	74,01 6,56	97,32 4,67
<b>Koszty operacyjne – razem</b>	<b>177,46</b>	<b>247,44</b>	<b>182,23</b>
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>39,21</b>	<b>50,39</b>	<b>83,65</b>
<b>IV. Koszty operacyjne netto</b>	<b>138,25</b>	<b>197,05</b>	<b>98,58</b>
<b>V. Przychody z lokat netto</b>	<b>432,13</b>	<b>726,39</b>	<b>341,79</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>			
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	51,54	(10,78)	(10,82)
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	67,53	72,04	1,60
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>551,20</b>	<b>787,65</b>	<b>332,57</b>

## ZESTAWIENIE LOKAT WG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU

w tys. zł

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu  
Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym

Termin wykupu / Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001	Udział w Aktywach Ogółem (w %)	
<b>1. Obligacje skarbu państwa</b>					
<i>NOTOWANIA CIĄGŁE</i>					
<b>OBLIGACJE O OPROCENTOWANIU STAŁYM</b>					
5 października 2004 r. /PS1004	490	423,90	421,89	3,85%	
6 lutego 2004 r. /PS0205	2.000	1.716,00	1.712,00	15,64%	
7 czerwca 2004 r. /PS0605	2.000	1.712,00	1.690,00	15,44%	
8 czerwca 2004 r. /PS0206	1.777	1.521,11	1.485,57	13,57%	
<b>Razem</b>	<b>6.267</b>	<b>5.373,01</b>	<b>5.309,46</b>	<b>48,50%</b>	
<b>OBLIGACJE O OPROCENTOWANIU ZMIENNYM</b>					
3 sierpnia 2003 r. /TZ0803	110	10,97	11,04	0,10%	
<b>Razem</b>	<b>110</b>	<b>10,97</b>	<b>11,04</b>	<b>0,10%</b>	
<b>OBLIGACJE ZEROKUPONOWE</b>					
1 października 2001 r. /OS1001	1.000	963,00	985,50	9,00%	
2 grudnia 2001 r. /OK1201	500	381,00	466,00	4,26%	
2 grudnia 2002 r. /OK1202	2.000	1.541,00	1.624,00	14,83%	
1 kwietnia 2003 r. /OK0403	1.500	1.157,25	1.169,25	10,68%	
<b>Razem</b>	<b>5.000</b>	<b>4.042,25</b>	<b>4.244,75</b>	<b>38,77%</b>	
<b>Razem obligacje</b>	<b>11.377</b>	<b>9.426,23</b>	<b>9.565,25</b>	<b>87,37%</b>	
<b>Razem naliczone odsetki od obligacji</b>			<b>245,65</b>	<b>2,24%</b>	
<b>Papiery wartościowe nienotowane na rynku regulowanym</b>					
<b>2. Bony skarbowe</b>					
Powyżej 6-u miesięcy					
13 marca 2002 r.	550	494,37	495,44	4,53%	
<b>Razem bony</b>	<b>550</b>	<b>494,37</b>	<b>495,44</b>	<b>4,53%</b>	
<b>Papiery wartościowe razem (z odsetkami od obligacji)</b>			<b>9.920,60</b>	<b>10.306,34</b>	<b>94,14%</b>

## PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ 31.12.2000 ROKU I 31.12.1999 ROKU

	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001	Udział w Aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2000	Udział w Aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.1999	Udział w Aktywach ogółem (w %)
Obligacje (bez odsetek)	9.565,25	87,37%	2.355,40	36,72%	1.467,50	35,28%
Odsetki od obligacji	245,65	2,24%	80,27	1,25%	50,78	1,22%
Bony skarbowe	495,44	4,53%	1.662,82	25,92%	2.379,56	57,22%
<b>Papiery wartościowe (z odsetkami od obligacji)</b>	<b>10.306,34</b>	<b>94,14%</b>	<b>4.098,49</b>	<b>63,89%</b>	<b>3.897,84</b>	<b>93,72%</b>
Inne Aktywa	641,07	5,86%	2.316,61	36,11%	261,08	6,28%
<b>Aktywa Ogółem</b>	<b>10.947,41</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.415,10</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.158,92</b>	<b>100,00%</b>

## ZMIANY W AKTYWACH NETTO

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	1.01.2001	1.01.2000	27.09.1999
	– 30.06.2001	– 31.12.2000	– 31.12.1999
<b>I. Zmiana wartości Aktywów Netto</b>			
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	6.301,05	4.148,40	–
2. Wynik z operacji netto za okres sprawozdawczy (razem), w tym			
Przychody z lokat netto	432,13	726,39	97,89
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	51,54	(10,78)	0,00
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	67,53	72,04	(0,55)
3. Zmiana w Aktywach Netto z tytułu wyniku z operacji	551,2	787,65	97,34
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym			
Zwiększenie z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa	13.991,76	31.914,54	4.082,45
Zmniejszenie z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(9.950,49)	(30.549,54)	(31,39)
5. Zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	4.041,27	1.365,00	4.051,06
6. Łączna zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	4.592,47	2.152,65	4.148,40
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	10.893,52	6.301,05	4.148,40
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	10.534,45	6.474,18	4.110,55
<b>II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa</b>			
1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym			
a) Liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	117.814,36	297.339,93	40.822,81
b) Liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(83.268,90)	(283.437,78)	(307,762)
c) Saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	34.545,46	13.902,14	40.515,05
2. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa od początku działalności Funduszu, w tym			
a) Liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	455.977,09	338.162,73	40.822,81
b) Liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(367.014,44)	(283.745,55)	(307,762)
c) Saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	88.962,65	54.417,19	40.515,05
<b>III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa</b>			
1) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	115,79	102,39	–
2) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	122,45	115,79	102,39
3) Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	11,60%	13,09%	9,18%
4a) Minimalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
zł	115,72	102,45	100
dzień	01.01.2001	01.03.2000	27.09.1999
4b) Maksymalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
zł	122,81	115,72	102,32
dzień	27.06.2001	29.12.2000	29.12.1999
5) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym			
zł	122,43	115,72	102,32
dzień	29.06.2001	29.12.2000	29.12.1999
<b>IVa. Procentowy udział kosztów limitowanych netto w Aktywach Netto</b>			
Limitowane koszty operacyjne	3,24%**	3%*	3%*
Wynagrodzenie Towarzystwa	2,25%**	2%*	2%*
<b>IVb. Procentowy udział kosztów limitowanych netto w Aktywach ogółem</b>			
Limitowane koszty operacyjne	3,40%***	3%*	3%*
Wynagrodzenie Towarzystwa	2,36%***	2%*	2%*

\* uśrednione w skali roku

\*\* udział kosztów w średniej wartości Aktywów w okresie sprawozdawczym

\*\*\* udział kosztów w średniej wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym

(1) Na dzień 30 czerwca 2001 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kosztów operacyjnych brutto

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

W niniejszych notach są zawarte uzupełniające dane o pozycjach bilansu i rachunku wyników Funduszu.

### 1. Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów, w tym środków pieniężnych

W niniejszym sprawozdaniu wszystkie aktywa i pasywa są denominowane w złotych polskich („zł”).

### 2. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

Fundusz nie zaciągał pożyczek ani nie wykorzystywał kredytów w kwotach wymagających wykazania w niniejszym sprawozdaniu.

### 3. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo

- a) Opłata dla Depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Funduszy (3,41) tys. zł,
- b) usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników (12,59) tys. zł,
- c) usługi wydawnicze, w tym poligraficzne (2,78) tys. zł,
- d) usługi prawne (1,19) tys. zł,
- e) inne koszty związane z działalnością Funduszu (33,45) tys. zł, w tym koszty marketingu (11,58) tys. zł.

Wszystkie koszty operacyjne bieżącego okresu sprawozdawczego pokryło Towarzystwo.

Fundusz dokonał zwrotu kosztów poniesionych przez Towarzystwo w wysokości limitu statutowego.

### 4. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w okresie sprawozdawczym

- zrealizowany zysk ze zbycia papierów wartościowych 51,54 tys. zł,
- zrealizowany zysk ze zbycia obligacji 50,45 tys. zł,
- zrealizowany zysk ze zbycia bonów skarbowych 1,09 tys. zł.

### 5. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w okresie sprawozdawczym

- wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny obligacji w okresie sprawozdawczym 67,53 tys. zł.

### 6. Informacje o podatkach i opłatach

#### *Opodatkowanie Funduszu*

Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

#### *Opłaty maklerskie*

W okresie od 1 stycznia 2001 r. do 30 czerwca 2001 r. Fundusz nie poniósł kosztów z tytułu opłat maklerskich od transakcji giełdowych.

### 7. Informacje o dystrybucji dochodów

Wszystkie dochody i zyski z operacji są reinwestowane i powiększają Aktywa Funduszu. Fundusz nie wypłaca odsetek ani dywidendy.

### 8. Inne informacje o lokatach Funduszu

Fundusz nie dokonywał lokat w instrumenty pochodne, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat ani transakcji terminowych.

### 9. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

## OŚWIADCZENIE BANKU DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, 20 sierpnia 2001 r.

Wypełniając obowiązki Depozytariusza dla UniKorona Obligacje Otwartego Funduszu Inwestycyjnego Deutsche Bank Polska S.A. potwierdza zgodność danych zawartych w przedstawionym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r. ze stanem faktycznym. Sprawozdanie obejmowało:

1. Wstęp,
2. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 r., wykazujący Aktywa Netto w wysokości 10.893,52 tys. zł,
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 551,20 tys. zł,
4. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2001 r., o łącznej wartości rynkowej 10.306,34 tys. zł,
5. Zestawienie zmian w Aktywach Netto,
6. Noty objaśniające.

W okresie sprawozdawczym Depozytariusz nadzorował m.in.:

- Rozliczanie transakcji dotyczących nabywania, odkupowania oraz konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- Terminowe rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu,
- Obliczanie, zgodnie z przepisami prawa i Statutem, wartości netto Aktywów Funduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa,
- Wykorzystywanie dochodów Funduszu w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu.

W powyższym okresie sprawozdawczym Depozytariusz nie stwierdził w działaniach Union Investment TFI SA jako zarządzającego Funduszem uchybień w przestrzeganiu postanowień Statutu i przepisów prawa.

Deutsche Bank Polska S.A.



Krzysztof Kalicki  
Członek Zarządu



Piotr Zaczek  
Prokurent

# *UniKorona Rynek Pieniężny<sup>FIO</sup>*

*przekształcony z*

*Korona Rynku Pieniężnego<sup>OFI</sup>*



## OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Warszawa, 20 sierpnia 2001 r.

Opinia biegłego rewidenta  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Funduszu UniKorona Rynek Pieniężny Otwarty Fundusz Inwestycyjny (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Marynarskiej 19A, obejmującego:

- a) wstęp,
- b) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 r., wykazujący Aktywa Netto na kwotę 18.170,09 tys. zł,
- c) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r. wykazujący zysk netto 1.247,64 tys. zł,
- d) zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2001 r.,
- e) zestawienie zmian w Aktywach Netto,
- f) noty objaśniające.

Za prawidłowość, rzetelność i jasność informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanej dalej „Spółką”). Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- a) przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami),
- b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów i zapisów księgowych, kwot i informacji wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

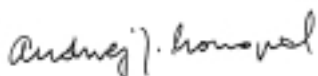
Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Fundusz oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Ponadto stwierdziliśmy, że informacje zawarte w piśmie prezesa Zarządu Spółki zarządzającej Funduszem skierowanym do Uczestników Funduszu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły, obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami, określonymi w ustawie o rachunkowości,
- b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem,
- c) przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2001 r. oraz wynik z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Andrzej J. Konopacki  
Członek Zarządu  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 1750/287

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 144

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Warszawa, 20 sierpnia 2001 r.

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych wymaga, aby Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych sporządził półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu, dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na półrocze okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Fundusz będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. potwierdza, że sprawozdanie finansowe UniKorona Rynek Pieniężny Otwarty Fundusz Inwestycyjny zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz powołanym powyżej Rozporządzeniem.

Małgorzata Góra  
Prezes Zarządu

Zbigniew Jakubowski  
Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Stankiewicz  
Główna Księgowa Funduszu

### WSTĘP

Nazwa Funduszu brzmi: UniKorona Rynek Pieniężny Otwarty Fundusz Inwestycyjny, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej UniKorona Rynek Pieniężny FIO.

Fundusz jest otwartym funduszem inwestycyjnym utworzonym na zasadach określonych w ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. nr 139 z 1997 r., poz. 933 z późn. zmianami), zwanej dalej „Ustawą”, działającym na zasadach określonych w Ustawie oraz w Statucie.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu zostały zaofertowane w ofercie publicznej w dniu 20 stycznia 1997 roku.

UniKorona Rynek Pieniężny Otwarty Fundusz Inwestycyjny działa zgodnie z ustawą o z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych, ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 15 grudnia 1998 r. w sprawie zakresu oraz terminów dostarczania Komisji Papierów Wartościowych i Giełd okresowych sprawozdań i bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych oraz ze Statutem Funduszu zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 11 czerwca 1999 r. (z późniejszymi zmianami zatwierdzonymi przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 17 listopada 1999 r., 19 kwietnia 2000 r., 3 stycznia 2001 r. oraz 27 lutego 2001 r.).

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

### OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe UniKorona Rynek Pieniężny Otwartego Funduszu Inwestycyjnego obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r.

### OPIS

#### *Cel inwestycyjny*

Celem inwestycyjnym Funduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Funduszu.

#### *Rodzaje lokat dokonywanych przez Fundusz*

1. Fundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Fundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:
  - 1) 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 wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie,
  - 2) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu 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 wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie,
  - 3) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa albo Narodowy Bank Polski oraz 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,

- 4) papiery wartościowe inne niż określone w pkt 1, 2 i 3 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).
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.
4. Fundusz może lokować Aktywa w papiery wartościowe, które są w obrocie na giełdzie lub oficjalnie uznanym regulowanym rynku pozagiełdowym, oraz w 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 Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku i z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.
5. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 6, może lokować swoje Aktywa 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, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych.
6. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wyłącznie w przypadku, gdy fundusze te specjalizują się w inwestycjach na określonym obszarze geograficznym lub w określonej branży lub sektorze gospodarczym. W przypadku nabywania jednostek w takich funduszach, Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa.
7. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

#### *Ograniczenia inwestycyjne*

1. Fundusz jest funduszem rynku pieniężnego, w którym środki pieniężne Uczestników Funduszu będą lokowane do 100% w instrumenty finansowe rynku pieniężnego, przy czym udział instrumentów finansowych rynku pieniężnego nie powinien być niższy niż 70% wartości Aktywów Funduszu. W uzasadnionych wypadkach istotnych zmian warunków rynkowych wyłącznie w interesie Uczestników udział instrumentów finansowych rynku pieniężnego w Aktywach Funduszu może być mniejszy niż 70%. W pozostałej części Fundusz może inwestować swoje Aktywa w inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe.
2. Fundusz może w celu zaspokojenia swoich bieżących zobowiązań dokonywać krótkoterminowych lokat bankowych, których udział w Aktywach Funduszu może stanowić ponad 50%.
3. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe inne niż 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 wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu 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 powyżej, oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dnia emisji, z wyjątkiem wymienionych w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa albo Narodowy Bank Polski oraz 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, lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, nie może przewyższyc 10% wartości Aktywów Funduszu.
4. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych, nie może przewyższać 5% wartości Aktywów Funduszu.
5. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, z zastrzeżeniem iż Fundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
6. Ograniczeń, o których mowa w pkt 5, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa lub Narodowy Bank Polski a także 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; lokaty te dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden podmiot nie mogą przewyższać 35% wartości Aktywów Funduszu.
7. Fundusz może lokować do 100% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa lub Narodowy Bank Polski.
8. Jeżeli lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez skarb państwa lub Narodowy Bank Polski oraz lokaty 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 spełniają warunków określonych w pkt 5, 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.
9. W przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń, o których mowa powyżej, jest on zobowiązany do dostosowania, w ciągu 6 miesięcy, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie.

#### *Kryteria doboru lokat*

1. Środki Funduszu lokowane są głównie w instrumenty finansowe rynku pieniężnego, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż jeden rok.

- Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Funduszu przy zachowaniu wysokiej płynności.
- Lokaty Funduszu są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych.

#### *Pożyczki i kredyty*

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.

### **INSTYTUCJE OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ**

#### *Zarządzający*

Organem zarządzającym Funduszem jest Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 19A.

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał akcyjny na dzień 30 czerwca 2001 r. należał w 70% do Union Fonds Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem i w 30% do Banku Gospodarki Żywnościowej SA (BGŻ SA), oraz wynosił 55.200.000 złotych.

Spółka Zarządzająca została zarejestrowana pod nazwą OPOKA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 22 lutego 1999 r. pod nr RHB 56141.

W dniu 8 czerwca 2000 r. sąd zarejestrował zmianę nazwy spółki na Union Investment TFI S.A.

W dniu 15 grudnia 2000 r. nastąpiło wykreślenie Union Investment TFI SA RHB 56141 z rejestru handlowego. Z tym też dniem doszło do prawnego połączenia w drodze inkorporacji Towarzystwa z Korona TFI SA, gdzie Korona TFI SA było podmiotem przejmującym. Połączone Towarzystwo działa pod nazwą Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA i zarejestrowane jest pod RHB 44096.

#### *Depozytariusz*

Funkcję Depozytariusza do 10 marca 2001 r. pełnił Powszechny Bank Kredytowy S.A., który powstał w wyniku fuzji Powszechnego Banku Kredytowego oraz Banku Austria Creditanstalt Poland S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53). Od 11 marca 2001 r. funkcję Depozytariusza pełni Deutsche Bank Polska S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Armii Ludowej 26).

Depozytariusz zgodnie z art. 51 ustawy o funduszach inwestycyjnych zobowiązany jest do:

- prowadzenia rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie funduszu,
- zapewnienia, aby odkupywanie jednostek uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego,
- zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów funduszu inwestycyjnego oraz umów z uczestnikami funduszu następowało bez nie uzasadnionego opóźnienia,
- zapewnienia, aby wartość netto aktywów funduszu inwestycyjnego i wartość jednostki uczestnictwa była obliczona zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego,
- zapewnienia, aby dochody funduszu inwestycyjnego były wykorzystywane w sposób zgodny z prawem i ze statutem funduszu,
- wykonywania poleceń funduszu inwestycyjnego, chyba że są one sprzeczne z prawem lub statutem funduszu inwestycyjnego.

#### *Agent Transferowy*

Funkcję Agenta Transferowego pełnił w 2001 r. do 11 marca 2001 roku CAIB Agent Transferowy S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 41), natomiast od 12 marca 2001 r. pełni BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. (z siedzibą w Warszawie, ul. Żurawia 47/49).

Agent zajmuje się prowadzeniem rozliczeń z tytułu zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa, prowadzeniem rejestrów uczestników, świadczeniem obsługi rachunkowo-księgowej.

### **ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

#### *Wartość Aktywów Netto Funduszu*

- Aktywa Funduszu wycenia się według rynkowej wartości składników Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, według postanowień określonych w przepisach prawa i Statucie.
- Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
- Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniach Wyceny.
- Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

#### *Środki pieniężne przekazywane na nabycie Jednostek Uczestnictwa*

Środki pieniężne przekazane na nabycie Jednostek Uczestnictwa powiększają wartość Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy dokonał wpisu nabytych Jednostek do Rejestru.

#### *Papiery wartościowe i prawa majątkowe w obrocie regulowanym*

- Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane na jednym z krajowych rynków regulowanych (GPW, CeTO albo innym regulowanym rynku) wyceniane są – z wyłączeniem kontraktów terminowych – na podstawie kursu na tym rynku. Przez kurs rozumie się kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
- Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane jednocześnie na różnych rynkach regulowanych (GPW, CeTO albo innym regulowanym rynku) wyceniane są – z wyłączeniem kontraktów terminowych – na podstawie kursu na rynku

głównym dla danego składnika Aktywów Funduszu. Przez rynek główny należy rozumieć rynek, na którym wolumen obrotów tym składnikiem Aktywów Funduszu za ostatni kwartał był największy. W przypadku równoczesnego rozpoczęcia notowań papieru na GPW i CeTO lub innym rynku regulowanym krajowym do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen kwartał wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie na GPW.

- Jeżeli papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi polskiego lub zagranicznego emitenta są notowane jednocześnie na krajowym i zagranicznym rynku regulowanym, wówczas rynkiem głównym dla nich jest zawsze rynek krajowy, przy zachowaniu postanowień ust. 1 i 2.
- Papiery wartościowe i prawa majątkowe nie będące papierami wartościowymi notowane na właściwym dla nich rynku, o którym mowa w pkt 1, albo rynku głównym, o którym mowa w pkt 2 i 3, w tym samym Dniu Wyceny w więcej niż jednym systemie notowań, wyceniane są z uwzględnieniem kursu z systemu notowań, dla którego w miesiącu poprzedzającym wielkość wolumenu obrotów danym składnikiem Aktywów Funduszu była największa. W przypadku równoległego rozpoczęcia notowań danego składnika Aktywów Funduszu w kilku systemach notowań, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen miesiąc wyceny dokonuje się w oparciu o notowania w systemie jednolitego kursu dnia.
- Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 1, wyceniane są 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.
- Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt 1 i 5, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.

#### *Inne papiery wartościowe i prawa majątkowe*

- Papiery wartościowe nie notowane na rynkach regulowanych są wyceniane w następujący sposób:
  - w oparciu o średnią arytmetyczną z cen kupna ogłaszanych w Dniu Wyceny przez trzy instytucje finansowe zaangażowane w obrót tymi papierami wartościowymi, które zostały wybrane przez Fundusz,
  - w przypadku, gdy dla dłużnych papierów wartościowych nie można ustalić wartości zgodnie z pkt 1, wartość ustala się według formuły liniowej przyjmując, że wartość ta wzrasta każdego dnia w okresie, na który papier ten został nabyty, o stałą równą dyskontu, z którym papier ten nabyto, albo maleje o stałą równą premii, z którą papier ten nabyto, odpowiednio podzielonemu lub podzielonej przez liczbę dni w okresie, na który dany papier wartościowy został nabyty,
  - w przypadku niemożności dokonania wyceny na zasadach opisanych w pkt 1 i pkt 2 cenę ustala się w oparciu o cenę nabycia takiego papieru wartościowego z uwzględnieniem czynników mających wpływ na zmianę jego wartości rynkowej.
- Wartość transakcji terminowych ustala się według bieżącej wartości depozytu zabezpieczającego powiększonej lub pomniejszonej odpowiednio o zrealizowane zyski lub straty. Zysk lub strata z zawartych transakcji terminowych notowanych na rynku regulowanym jest ustalana według zasad określonych w art. 38 Statutu Funduszu. Zysk lub strata z transakcji terminowych nie notowanych na rynku regulowanym ustalana jest w Dniu Wyceny przypadającym w dniu rozliczenia kontraktu lub w Dniu Wyceny najbliższym po rozliczeniu kontraktu.
- Jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa tego funduszu przed Dniem Wyceny.

#### *Zagraniczne papiery wartościowe*

- Papiery wartościowe notowane za granicą na rynku regulowanym są wyceniane według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia z rynku głównego tych papierów w Dniu Wyceny, a w przypadku papierów wartościowych nie notowanych na rynku regulowanym według ostatnich dostępnych kursów publikowanych w zestawieniach finansowych ze stosownych specjalistycznych wydawnictw.
- Rynek główny, o którym mowa w pkt 1, jest wybierany przez Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem w oparciu o kryterium wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi notowanymi na tym rynku w poprzednim roku kalendarzowym.
- Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nie notowanych na rynku regulowanym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.
- Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

#### *Środki na rachunkach bankowych*

Odsetki od środków utrzymywanych na rachunkach bankowych obliczane są zgodnie z zasadami, z którymi dokonywano tych lokat.

#### *Inne zasady wyceny*

Jeżeli z jakiegokolwiek powodu nie jest możliwa wycena papierów wartościowych w sposób określony w powyższych artykułach niniejszego Rozdziału, Fundusz, działając w dobrej wierze, w uzgodnieniu z Depozytariuszem, oszacuje wartość takich papierów przy użyciu metod wyceny rzetelnie oddających wartość Aktywów Netto, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny i przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu.

## **DOCHODY I KOSZTY FUNDUSZU**

#### *Dochody Funduszu*

- Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.

2. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników Funduszu w dochodach, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

#### *Koszty Funduszu*

Do dnia 9 marca 2001 r. wartość Aktywów Funduszu była codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów limitowanych w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Funduszu. Koszty limitowane obejmowały m.in.: wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania, wynagrodzenie depozytariusza z tytułu przechowywania Aktywów oraz inne koszty związane z przechowywaniem Aktywów, usługi w zakresie rachunkowości w tym prowadzenie Rejestru Uczestników, koszty wymaganych publikacji, usługi prawne oraz inne koszty w zakresie działalności Funduszu.

Wartość powyższych pozycji kosztów limitowanych nie mogła przekroczyć 3% (w tym wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie 1%) w skali roku obrotowego od przeciętnej rocznej wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie.

#### *Wynagrodzenie Towarzystwa*

Od dnia 10 marca 2001 r. wraz z wejściem w życie zmian w Statucie Funduszu koszty operacyjne naliczane są w sposób następujący:

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w wysokości do 2,50% rocznie, z którego nie więcej niż 1,50% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 Statutu Funduszu. W przypadku jeżeli koszty działalności Funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 Statutu Funduszu, przekroczą 1,50% Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych.
2. Poza wynagrodzeniem określonym w ustępach powyższych Towarzystwo pobiera w ramach zarządzania Funduszem opłatę nielimitowaną od Funduszu za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Opłata ta nie może być wyższa od opłaty pobieranej przez Fundusz przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa w trybie art. 25 Statutu Funduszu.
3. Opłata nielimitowana za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu jest przekazywana przez Fundusz na rzecz Towarzystwa niezwłocznie po jej pobraniu przez Fundusz.
4. Sposób pobierania opłaty nielimitowanej za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz wypłacania Towarzystwu tejże opłaty nie wpływa na wartość Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa w dniu pobrania tej opłaty przez Fundusz i jej przekazania na rzecz Towarzystwa.

#### *Pokrywanie kosztów Funduszu*

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 44 Statutu Funduszu, pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu, z wyłączeniem kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu, prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, które mogą być pokrywane przez Fundusz.
2. Koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i prowadzenie rachunków bankowych, koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji wymaganych przepisami prawa i Statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, stanowią koszty nielimitowane Funduszu, a pokrycie tych kosztów następuje w terminie wymagalności z tego tytułu lub w terminie określonym przepisami prawa.
3. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt nielimitowany Funduszu. Decyzja Komisji o likwidacji Funduszu określa sposób wynagrodzenia likwidatora.

W związku z wprowadzoną zmianą sposobu naliczania kosztów Funduszu nie występuje pozycja w rachunku wyniku z operacji „Koszty pokrywane przez Towarzystwo”.

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono innych poza opisaną powyżej zmian zasad rachunkowości, w tym metod wyceny.

Sprawozdanie sporządzono w formacie zgodnym z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

#### *Przyjęte w sprawozdaniu finansowym Funduszu kryterium podziału składników portfela lokat*

Na potrzeby sprawozdania wykorzystano podział na papiery wartościowe długoterminowe (obligacje o terminie zapadalności dłuższym niż jeden rok) i papiery wartościowe krótkoterminowe (wierzycielskie papiery wartościowe o terminie zapadalności do jednego roku).

W zestawieniu lokat zastosowano kryterium podziału składników portfela lokat na obligacje skarbu państwa, bony skarbowe oraz certyfikaty depozytowe.

W odniesieniu do ww. papierów wierzycielskich podział wynika z podstawy prawnej emisji papierów:

- bony skarbowe – podział według emitenta oraz terminu wykupu do 6 miesięcy i powyżej 6 miesięcy,
- certyfikaty depozytowe – podział według emitenta oraz terminu wykupu do 6 miesięcy i powyżej 6 miesięcy,
- obligacje – podział według rynku i systemu notowań wykorzystywanych do wyceny, emisji i charakteru danych papierów wartościowych (obligacje dwuletnie, trzyletnie, pięcioletnie).

## BILANS NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
<b>I. Aktywa</b>			
<b>1. Lokaty</b>			
Akcje	0,00	0,00	0,00
Obligacje (bez odsetek)	5.093,80	3.154,36	0,00
Bony skarbowe	6.251,26	0,00	11.569,95
Certyfikaty depozytowe	1.193,08	11.366,09	0,00
<b>Papiery wartościowe – razem</b>	<b>12.538,14</b>	<b>14.520,45</b>	<b>11.569,95</b>
<b>2. Środki pieniężne</b>			
Rachunki bankowe	21,27	42,64	2,11
Lokaty krótkoterminowe	5.126,00	249,00	1.988,00
<b>Środki pieniężne – razem</b>	<b>5.147,27</b>	<b>291,64</b>	<b>1.990,11</b>
<b>3. Należności z tytułu</b>			
Zbytych lokat	0,00	0,00	0,00
Zbytych Jednostek Uczestnictwa	31,63	17,08	2,56
Dywidendy	0,00	0,00	0,00
Odsetki od obligacji	561,20	0,00	0,00
Pozostałe odsetki	1,86	2,14	2,09
Pozostałe	0,26	0,00	0,00
<b>Należności – razem</b>	<b>594,95</b>	<b>19,22</b>	<b>4,65</b>
<b>Aktywa Ogółem</b>	<b>18.280,36</b>	<b>14.831,31</b>	<b>13.564,71</b>
<b>II. Zobowiązania z tytułu</b>			
Nabytych lokat	0,00	0,00	0,00
Odkupionych Jednostek Uczestnictwa	52,51	279,26	427,65
Pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku	0,00	0,09	0,00
Rezerwa na wydatki	37,07	53,15	52,58
Pozostałe	0,00	0,18	1,18
Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa	20,69	42,28	0,91
<b>Zobowiązania – razem</b>	<b>110,27</b>	<b>374,96</b>	<b>482,32</b>
<b>III. Aktywa Netto</b>	<b>18.170,09</b>	<b>14.456,35</b>	<b>13.082,39</b>
<b>IV. Kapitał powierzony</b>	<b>11.855,39</b>	<b>9.389,29</b>	<b>9.042,27</b>
Wpłacony	306.310,57	274.339,80	236.939,77
Wypłacony	(294.455,18)	(264.950,51)	(227.897,50)
<b>V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>	<b>5.957,32</b>	<b>4.881,76</b>	<b>3.999,04</b>
<b>VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat</b>	<b>288,38</b>	<b>59,27</b>	<b>41,08</b>
<b>VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia</b>	<b>69,00</b>	<b>126,03</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji razem</b>	<b>18.170,09</b>	<b>14.456,35</b>	<b>13.082,39</b>
Liczba Jednostek Uczestnictwa	197.195,244	168.614,740	163.011,108
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	92,14	85,74	80,25

## RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł

	01.01.2001 – 30.06.2001	01.01.2000 – 31.12.2000	01.01.2000 – 30.06.2000
<b>I. Przychody z lokat</b>			
1. Dywidendy	0,00	0,00	0,00
2. Odpis dyskonta	899,82	1.704,03	705,91
3. Odsetki	404,64	369,44	251,71
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00	0,00
5. Opłata manipulacyjna	0,06	13,74	11,90
<b>Przychody z lokat – razem</b>	<b>1.304,52</b>	<b>2.087,21</b>	<b>969,52</b>
<b>II. Koszty operacyjne</b>			
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	199,33	293,20	136,55
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów	0,06	1,97	1,35
3. Opłata dla Depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Funduszy	6,05	24,21	10,65
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników	15,84	23,78	8,68
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2,78	23,31	10,44
6. Usługi prawne	1,56	0,00	0,00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	4,10	0,09	0,00
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00	0,00
11. Pozostałe, w tym	44,50	80,70	152,86
koszty marketingu	18,48	0,00	0,00
koszty biegłego rewidenta	0,25	46,03	22,85
<b>Koszty operacyjne – razem</b>	<b>274,22</b>	<b>447,26</b>	<b>320,53</b>
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>45,26</b>	<b>11,38</b>	<b>119,62</b>
<b>IV. Koszty operacyjne netto</b>	<b>228,96</b>	<b>435,88</b>	<b>200,91</b>
<b>V. Przychody z lokat netto</b>	<b>1.075,56</b>	<b>1.651,33</b>	<b>768,61</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>			
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	229,11	19,71	1,51
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(57,03)	126,03	0,00
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>1.247,64</b>	<b>1.797,07</b>	<b>770,12</b>

## ZESTAWIENIE LOKAT WG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU

w tys. zł

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu  
Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym

Termin wykupu / Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001	Udział w Aktywach Ogółem (w %)
<b>1. Obligacje skarbu państwa</b>				
<i>NOTOWANIA CIĄGŁE</i>				
<b>OBLIGACJE O OPROCENTOWANIU STAŁYM</b>				
17 stycznia 2010 r. /DZ0110	2.000	2.024,60	2.036,80	11,14%
17 lipca 2009 r. /DZ0709	2.000	2.002,00	2.048,00	11,20%
<b>Razem</b>	<b>4.000</b>	<b>4.026,60</b>	<b>4.084,80</b>	<b>22,34%</b>
<b>OBLIGACJE O OPROCENTOWANIU ZMIENNYM</b>				
5 listopada 2002 r. /TZ1102	1.000	998,20	1.009,00	5,52%
<b>Razem</b>	<b>1.000</b>	<b>998,20</b>	<b>1.009,00</b>	<b>5,52%</b>
<b>Razem obligacje</b>	<b>5.000</b>	<b>5.024,80</b>	<b>5.093,80</b>	<b>27,86%</b>
<b>Razem naliczone odsetki od obligacji</b>			<b>561,20</b>	<b>3,07%</b>
<b>Papiery wartościowe nienotowane na rynku regulowanym</b>				
<b>2. Bony skarbowe</b>				
<b>Poniżej 6-u miesięcy</b>				
18 lipca 2001 r.	10	9,21	9,92	0,05%
25 lipca 2001 r.	570	532,87	563,73	3,09%
5 września 2001 r.	1.000	920,26	970,64	5,31%
<b>Powyżej 6-u miesięcy</b>				
23 stycznia 2002 r.	2.730	2.500,30	2.505,73	13,71%
26 czerwca 2002 r.	2.530	2.200,33	2.201,24	12,04%
<b>Razem bony skarbowe</b>	<b>6.840</b>	<b>6.162,97</b>	<b>6.251,26</b>	<b>34,20%</b>
<b>3. Certyfikaty depozytowe</b>				
<b>Poniżej 6-u miesięcy</b>				
11 lipca 2001 r. / POLKOMTEL	60	594,61	596,87	3,27%
13 lipca 2001 r. / EFL	60	593,00	596,21	3,26%
<b>Razem certyfikaty depozytowe</b>	<b>120</b>	<b>1.187,61</b>	<b>1.193,08</b>	<b>6,53%</b>
<b>Papiery wartościowe razem (z odsetkami od obligacji)</b>			<b>13.099,34</b>	<b>71,66%</b>

**PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ 31.12.2000 ROKU, 31.12.1999 ROKU I 31.12.1998 ROKU**

w tys. zł

	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001	Udział w Aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2000	Udział w Aktywach ogółem (w %)
Obligacje (bez odsetek)	5.093,80	27,86%	3.154,36	21,27%
Odsetki od obligacji	561,20	3,07%	0,00	0,00%
Bony skarbowe	6.251,26	34,20%	11.366,09	76,63%
Certyfikaty depozytowe	1.193,08	6,53%	0,00	0,00%
<b>Papiery wartościowe (z odsetkami od obligacji)</b>	<b>13.099,34</b>	<b>71,66%</b>	<b>14.520,45</b>	<b>97,90%</b>
Inne aktywa	5.181,02	28,34%	310,86	2,10%
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>18.280,36</b>	<b>100,00%</b>	<b>14.831,31</b>	<b>100,00%</b>

	Wartość rynkowa na na dzień 31.12.1999	Udział w Aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.1998	Udział w Aktywach ogółem (w %)
Obligacje (bez odsetek)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Odsetki od obligacji	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Bony skarbowe	2.058,49	33,52%	5.757,66	83,67%
Certyfikaty depozytowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>Papiery wartościowe (z odsetkami od obligacji)</b>	<b>2.058,49</b>	<b>33,52%</b>	<b>5.757,66</b>	<b>83,67%</b>
Inne Aktywa	11.506,22	66,48%	1.124,08	16,33%
<b>Aktywa Ogółem</b>	<b>13.564,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.881,74</b>	<b>100,00%</b>

## ZMIANY W AKTYWACH NETTO

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	1.01.2001	1.01.2000	1.01.1999	1.01.1998
	– 30.06.2001	– 31.12.2000	– 31.12.1999	–31.12.1998
<b>I. Zmiana wartości Aktywów Netto</b>				
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	14.456,35	5.493,10	6.748,15	8.719,95
2. Wynik z operacji netto za okres sprawozdawczy (razem), w tym				
Przychody z lokat netto	1.075,56	1.651,33	713,42	1.273,29
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	229,11	19,71	0,27	43,46
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(57,03)	126,03	0,00	0,00
3. Zmiana w Aktywach Netto z tytułu wyniku z operacji	1.247,64	1.797,07	713,16	1.316,75
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym				
Zwiększenie z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa	31.970,77	94.495,64	51.069,29	54.630,17
Zmniejszenie z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(29.504,67)	(87.329,46)	(53.037,50)	(57.918,73)
5. Zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	2.466,10	7.166,18	(1.968,21)	(3.288,55)
6. Łączna zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	3.713,74	8.963,25	(1.255,05)	(1.971,80)
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	18.170,09	14.456,35	5.493,10	6.748,15
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	17.290,46	14.097,01	8.230,27	7.679,91
<b>II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym				
a) Liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	362.436,900	1.186.383,213	706.307,383	873.232,456
b) Liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(333.856,396)	(1.090.369,521)	(731.038,580)	(925.097,440)
c) Saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	28.580,504	96.013,692	(24.731,197)	(51.864,984)
2. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa od początku działalności Funduszu, w tym				
a) Liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	4.508.742,251	4.146.305,351	2.959.922,138	2.253.614,755
b) Liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(4.311.547,007)	(3.977.690,611)	(2.887.321,090)	(2.156.282,510)
c) Saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	197.195,244	168.614,740	72.601,048	97.332,245
<b>III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa</b>				
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	85,74	75,66	69,33	58,45
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	92,14	85,74	75,66	69,33
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	15,05%	13,32%	9,13%	18,61%
4a. Minimalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
zł	85,69	75,71	69,40	58,59
dzień	01.01.2001	03.01.2000	04.01.1999	05.01.1998
4b. Maksymalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
zł	92,11	85,69	75,66	69,33
dzień	29.06.2001	29.12.2000	31.12.1999	31.12.1998
5. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
zł	92,11	85,69	75,61	69,33
dzień	29.06.2001	29.12.2000	29.12.1999	31.12.1998
<b>IVa. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach</b>				
koszty operacyjne <sup>(1)</sup>	3,03%**	3%*	3%*	–
wynagrodzenie Towarzystwa	2,20%**	2%*	2%*	–
<b>IVb. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach Netto</b>				
koszty operacyjne <sup>(1)</sup>	3,20%***	3%*	3%*	3%*
wynagrodzenie Towarzystwa	2,32%***	2%*	2%*	2%*

\* uśrednione w skali roku

\*\* udział kosztów w średniej wartości Aktywów w okresie sprawozdawczym

\*\*\* udział kosztów w średniej wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym

(1) Na dzień 30 czerwca 2001 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kosztów operacyjnych brutto

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

W niniejszych notach są zawarte uzupełniające dane o pozycjach bilansu i rachunku wyników Funduszu.

### 1. Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów, w tym środków pieniężnych

W niniejszym sprawozdaniu wszystkie aktywa i pasywa są denominowane w złotych polskich („zł”).

### 2. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

Fundusz nie zaciągał pożyczek ani nie wykorzystywał kredytów w kwotach wymagających wykazania w niniejszym sprawozdaniu.

### 3. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo

- a) Opłata dla Depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Funduszy (6,05) tys. zł,
- b) usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników (15,84) tys. zł,
- c) usługi wydawnicze, w tym poligraficzne (2,78) tys. zł,
- d) usługi prawne (1,56) tys. zł,
- e) inne koszty związane z działalnością Funduszu (44,50) tys. zł, w tym koszty marketingu (18,48) tys. zł oraz koszty biegłego rewidenta (0,25) tys. zł.

Wszystkie koszty operacyjne bieżącego okresu sprawozdawczego pokryło Towarzystwo.

Fundusz dokonał zwrotu kosztów poniesionych przez Towarzystwo w wysokości limitu statutowego.

### 4. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

- zrealizowany zysk ze zbycia papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym 229,11 tys. zł,
- zrealizowany zysk ze zbycia obligacji 224,15 tys. zł,
- zrealizowany zysk ze zbycia bonów skarbowych 4,96 tys. zł.

### 5. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w okresie sprawozdawczym

- spadek niezrealizowanego zysku z wyceny obligacji w okresie sprawozdawczym (57,03) tys. zł.

### 6. Informacje o podatkach i opłatach

#### *Opodatkowanie Funduszu*

Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

#### *Opłaty maklerskie*

W okresie od 1 stycznia 2001 r. do 30 czerwca 2001 r. Fundusz nie poniósł kosztów z tytułu opłat maklerskich od transakcji giełdowych.

### 7. Informacje o dystrybucji dochodów

Wszystkie dochody i zyski z operacji są reinwestowane i powiększają Aktywa Funduszu. Fundusz nie wypłaca odsetek ani dywidendy.

### 8. Inne informacje o lokatach Funduszu

Fundusz nie dokonywał lokat w instrumenty pochodne, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat ani transakcji terminowych.

### 9. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

## OŚWIADCZENIE BANKU DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, 20 sierpnia 2001 r.

Wypełniając obowiązki Depozytariusza dla UniKorona Rynek Pieniężny Otwartego Funduszu Inwestycyjnego, Deutsche Bank Polska S.A. potwierdza zgodność danych zawartych w przedstawionym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r. ze stanem faktycznym. Sprawozdanie obejmowało:

1. Wstęp,
2. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 r., wykazujący aktywa netto w wysokości 18.170,09 tys. zł,
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 1.247,64 tys. zł,
4. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2001 r., o łącznej wartości rynkowej 12.538,14 tys. zł,
5. Zestawienie zmian w Aktywach Netto,
6. Noty objaśniające.

W okresie sprawozdawczym Depozytariusz nadzorował m.in.:

- Rozliczanie transakcji dotyczących nabywania, odkupowania oraz konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- Terminowe rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu,
- Obliczanie, zgodnie z przepisami prawa i Statutem, wartości netto Aktywów Funduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa,
- Wykorzystywanie dochodów Funduszu w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu.

W powyższym okresie sprawozdawczym Depozytariusz nie stwierdził w działaniach Union Investment TFI SA jako zarządzającego Funduszem uchybień w przestrzeganiu postanowień Statutu i przepisów prawa.

Deutsche Bank Polska S.A.



Krzysztof Kalicki  
Członek Zarządu



Piotr Zaczek  
Prokurent