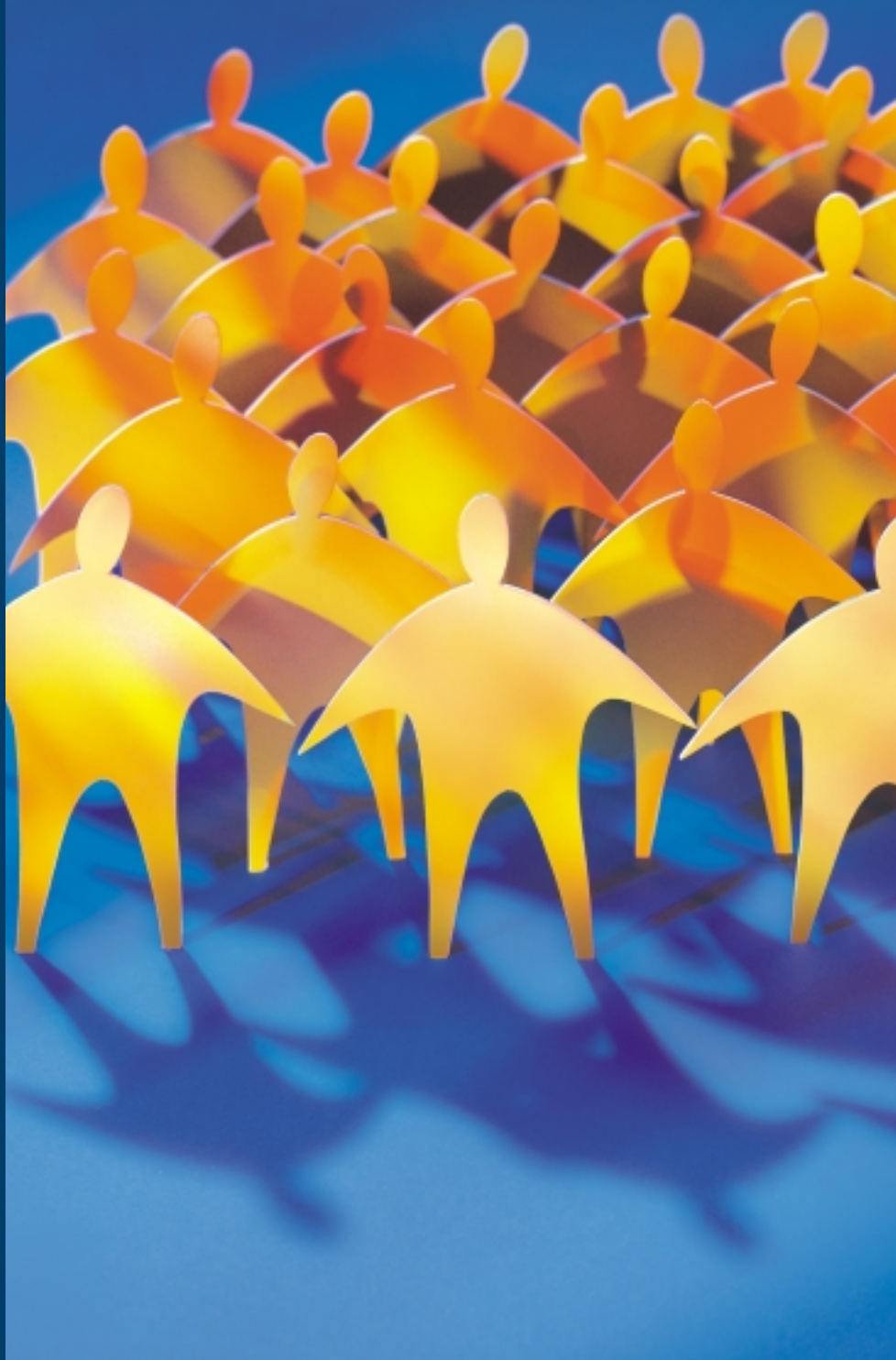


Sprawozdania finansowe

31.12.2001



SPIS TREŚCI

List do Uczestników

Sprawozdanie UniKorona Rynek Pieniężny FIO

Opinia Biegłego Rewidenta
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego
Wstęp
Bilans na dzień 31 grudnia 2001 r.
Rachunek wyniku z operacji
Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2001 r.
Porównanie ze stanem na dzień 31.12.2001 r., 31.12.2000 r. i 31.12.1999 r.
Zmiany w Aktywach Netto
Noty objaśniające
Oświadczenie Depozytariusza

Sprawozdanie UniKorona Obligacje FIO

Opinia Biegłego Rewidenta
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego
Wstęp
Bilans na dzień 31 grudnia 2001 r.
Rachunek wyniku z operacji
Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2001 r.
Porównanie ze stanem na dzień 31.12.2000 r. i 31.12.1999 r.
Zmiany w Aktywach Netto
Noty objaśniające
Oświadczenie Depozytariusza

Sprawozdanie UniKorona Zrównoważony FIO

Opinia biegłego rewidenta
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego
Wstęp
Bilans na dzień 31 grudnia 2001 r.
Rachunek wyniku z operacji
Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2001 r.
Porównanie ze stanem na dzień 31.12.2000 r. i 31.12.1999 r.
Zmiany w Aktywach Netto
Noty objaśniające
Oświadczenie Depozytariusza

Sprawozdanie UniGlobal FIO

Opinia biegłego rewidenta
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego
Wstęp
Bilans na dzień 31 grudnia 2001 r.
Rachunek wyniku z operacji
Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2001 r.
Porównanie ze stanem na dzień 31.12.2000 r. i 31.12.1999 r.
Zmiany w Aktywach Netto
Noty objaśniające
Oświadczenie Depozytariusza

Sprawozdanie UniKorona Akcje FIO

Opinia Biegłego Rewidenta
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego
Wstęp
Bilans na dzień 31 grudnia 2001 r.
Rachunek wyniku z operacji
Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2001 r.
Porównanie ze stanem na dzień 31.12.2000 r., 31.12.1999 r. i 31.12.1998 r.
Zmiany w Aktywach Netto
Noty objaśniające
Oświadczenie Depozytariusza

Sprawozdanie UniXXI Wiek FIO

Opinia biegłego rewidenta
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego
Wstęp
Bilans na dzień 31 grudnia 2001 r.
Rachunek wyniku z operacji
Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2001 r.
Porównanie ze stanem na dzień 31.12.2000 r. i 31.12.1999 r.
Zmiany w Aktywach Netto
Noty objaśniające
Oświadczenie Depozytariusza

Sprawozdanie UniDynamic Europa FIO

Opinia biegłego rewidenta
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego
Wstęp
Bilans na dzień 31 grudnia 2001 r.
Rachunek wyniku z operacji
Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2001 r.
Porównanie ze stanem na dzień 31.12.2000 r.
Zmiany w Aktywach Netto
Noty objaśniające
Oświadczenie Depozytariusza

LIST DO UCZESTNIKÓW

Warszawa, dnia 26 lutego 2002 r.

Drodzy Uczestnicy,

Z przyjemnością przekazujemy do Państwa rąk kolejne roczne sprawozdanie finansowe Funduszy zarządzanych przez Union Investment TFI S.A. dotyczące okresu sprawozdawczego 1 stycznia – 31 grudnia 2001 r. Rok 2001, którego sprawozdania dotyczą, był ważnym etapem w rozwoju rynku otwartych funduszy inwestycyjnych w Polsce. Państwu, jako jego uczestnikom i inwestorom, stworzył nowe możliwości, a znaczącej grupie przyniósł od dawna oczekiwane zyski.

W minionym roku w wyniku wdrożenia fuzji Union Investment i Korony ujednociono standardy działania funduszy, zarówno pod względem formalnym – w konstrukcji poszczególnych statutów, jak i organizacyjnym – wprowadzając optymalizację i ścisłą kontrolę ryzyka w ich zarządzaniu. Mając na względzie dobro uczestników oraz korzystając z nowych możliwości rynkowych, dwa spośród dawnych funduszy Korony zostały przekształcone w nowoczesne fundusze międzynarodowe. Korona Indeksowy OFI został przekształcony w UniXXI Wiek FIO inwestujący w spółki reprezentujące pięć „sektorów przyszłości”: biotechnologie, technologie optyczne, technologie ochrony zdrowia, technologie ochrony środowiska i technologie informatyczne. Korona Prywatyzacji OFI przekształcono w UniGlobal FIO gromadząc w swoim portfelu akcje światowych potentatów – spółek blue chips, takich jak Nokia, McDonald's, Glaxosmithkline.

Ze względu na sytuację gospodarczą na rynkach światowych a także w Polsce największą popularnością w minionym roku cieszyły się fundusze papierów dłużnych, do której to kategorii klasyfikowane są dwa spośród proponowanych w naszej ofercie: UniKorona Obligacje FIO i UniKorona Rynek Pieniężny FIO. Miło nam poinformować, że pierwszy z nich w wyniku poczynionych przez zarządzającego inwestycji okazał się najbardziej rentownym spośród wszystkich funduszy inwestycyjnych w Polsce. Stopa zwrotu z inwestycji w UniKorona Obligacje FIO w okresie 1 roku (29 grudnia 2000 r. – 31 grudnia 2001 r.) wyniosła 21,25%, znacznie więcej niż którakolwiek z dostępnych na rynku 12-miesięcznych lokat bankowych. Dobre wyniki funduszu w ciągu roku zostały także docenione przez Państwa. W okresie od końca grudnia 2000 r. do końca grudnia 2001 r. Aktywa Netto UniKorona Obligacje FIO wzrosły o 2.095,80%, osiągając wartość blisko 140 mln zł.

Rok 2001 był też przełomowym rokiem ze względu na uchwaloną przez Sejm nowelizację ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Zgodnie z zapisami ustawy dochody kapitałowe, także te uzyskane z inwestycji w fundusze inwestycyjne, zostały obłożone 20% podatkiem. Dla zarządzanych przez nas Funduszy zmiana ta oznacza dłożenie jeszcze większych starań do realizacji przyjętych standardów inwestycyjnych i dbanie o dostarczenie Państwu, jako uczestnikom naszych funduszy, możliwie wysokich stóp zwrotu z inwestycji w spectrum dostępnym dla poszczególnych typów funduszy.

Jak Państwo zapewne pamiętają, w roku 2000 dwa spośród naszych Funduszy – UniKorona Zrównoważony FIO i UniKorona Akcje FIO – zdobyły w Polsce trofea Gazety Giełdy „Parkiet” za najlepsze wyniki w odpowiednich kategoriach funduszy. W roku 2001 najlepszymi wynikami wykazał się UniKorona Obligacje FIO. Mamy nadzieję, że w ten sposób udaje się nam potwierdzić wysoką jakość świadczonych dla naszych uczestników usług i stanowi to silną podstawę do optymistycznych prognoz w przyszłości.

Z wyrazami szacunku,

Małgorzata Góra
Prezes Zarządu

Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Sędkowski
Członek Zarządu

UniKorona Rynek Pieniężny^{FIO}



OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Warszawa, 26 lutego 2002 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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Marynarskiej 19 A, obejmującego:

- wstęp,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2001 r., wykazujący Aktywa Netto na kwotę 19.621,82 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r. wykazujący zysk netto 2.584,47 tys. zł,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2001 r.,
- zestawienie zmian w Aktywach Netto,
- noty objaśniające.

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami),
- 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 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:

- 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,
- jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem,
- przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2001 r. oraz wynik z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 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, 26 lutego 2002 r.

Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych wymaga, aby Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych sporządził roczne sprawozdanie finansowe Funduszu, dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec 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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz powołanym powyżej Rozporządzeniem.

Małgorzata Góra
Prezes Zarządu

Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Stankiewicz
Główna Księgową Funduszu

WSTĘP

Nazwa Funduszu brzmi: UniKorona Rynek Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, 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 roku 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 roku. UniKorona Rynek Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty działa zgodnie z ustawą o z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych, ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 15 grudnia 1998 roku 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 roku (z późniejszymi zmianami zatwierdzonymi przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniach: 17 listopada 1999 roku, 19 kwietnia 2000 roku, 3 stycznia 2001 roku oraz 27 lutego 2001 roku).

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe UniKorona Rynek Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 roku.

OPIS

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Funduszu.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Fundusz

- Fundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
- Fundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:
 - 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 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,
 - 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 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 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 przewyższyc 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 przewyższyc 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 róż-

nych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższyc 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.
2. 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.
3. 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

Zarządzająca

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 31 grudnia 2001 roku należał w 70% do Union Fonds Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem i w 30% do Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. (BGŻ S.A.) oraz wynosi 55.201.000 złotych.

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

W dniu 8 czerwca 2000 roku sąd zarejestrował zmianę nazwy spółki na Union Investment TFI S.A. W dniu 15 grudnia 2000 roku 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 w dniu 5 października 2001 roku zostało zarejestrowane pod numerem KRS 50329. Do czasu dokonania powyższego wpisu Towarzystwo figurowało w Rejestrze Handlowym pod numerem 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 roku 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 roku, CAIB Agent Transferowy S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 41), natomiast od 12 marca 2001 roku 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 ust. 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 wyceniane są 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 wartości 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 wyceniane są 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 wyceniane są 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 roku 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 roku 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 niezależnie 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 od dnia 10 marca 2001 roku nie występuje pozycja 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 roku 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 sytemu notowań wykorzystywanych do wyceny, emisji i charakteru danych papierów wartościowych (obligacje trzyletnie, dwuletnie, pięcioletnie).

BILANS NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2001 R.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	31.12.2001	31.12.2000
I. Aktywa		
1. Lokaty		
Obligacje (bez odsetek)	5.437,50	3.154,36
Bony skarbowe	7.124,04	11.366,09
Certyfikaty depozytowe	710,47	0,00
Papiery wartościowe – razem	13.272,01	14.520,45
2. Środki pieniężne		
Rachunki bankowe	4,45	42,64
Lokaty krótkoterminowe	5.821,00	249,00
Środki pieniężne – razem	5.825,45	291,64
3. Należności		
Z tytułu zbytych lokat	0,00	0,00
Z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa	0,25	17,08
Dywidendy	0,00	0,00
Odsetki od obligacji	535,88	0,00
Pozostałe odsetki	1,76	2,14
Pozostałe	0,23	0,00
Należności – razem	538,12	19,22
Aktywa ogółem	19.635,58	14.831,31
II. Zobowiązania		
Z tytułu nabytych lokat	0,00	0,00
Z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa	10,51	279,26
Z tytułu wpłat na Jednostki Uczestnictwa	3,25	42,28
Pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku	0,00	0,09
Rezerwa na wydatki	0,00	53,15
Pozostałe	0,00	0,18
Zobowiązania – razem	13,76	374,96
III. Aktywa netto	19.621,82	14.456,35
IV. Kapitał	11.970,29	9.389,29
Wpłacony	321.595,02	274.339,80
Wyplacony	(309.624,73)	(264.950,51)
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	7.249,15	4.881,76
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	274,38	59,27
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	128,00	126,03
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji – razem	19.621,82	14.456,35
Liczba Jednostek Uczestnictwa	198.428,324	168.614,740
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	98,89	85,74

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

	01.01.2001 – 31.12.2001	01.01.2000 – 31.12.2000
w tys. zł		
I. Przychody z lokat		
1. Dywidendy	0,00	0,00
2. Odpis dyskonta	1.535,19	1.704,03
3. Odsetki od obligacji	857,04	0,00
4. Pozostałe odsetki	335,41	369,44
5. Opłata manipulacyjna	0,06	13,74
Przychody z lokat – razem	2.727,70	2.087,21
II. Koszty operacyjne		
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	320,66	293,20
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów	0,06	1,97
3. Opłata dla Depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszy	6,05	24,21
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników	15,84	23,78
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2,78	23,31
6. Usługi prawne	1,56	0,00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	5,12	0,09
9. Amortyzacja premii	9,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00
11. Pozostałe, w tym Koszty bieglego rewidenta	44,50	80,70
	0,25	46,03
Koszty operacyjne – razem	405,57	447,26
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	45,26	11,38
IV. Koszty operacyjne netto	360,31	435,88
V. Przychody z lokat netto	2.367,39	1.651,33
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	215,11	19,71
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1,97	126,03
VII. Wynik z operacji	2.584,47	1.797,07

ZESTAWIENIE LOKAT WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2001 R.

Termin wykupu/Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2001	Udział w Aktywach ogółem (w %)
w tys. zł				
Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu				
Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym				
1. Obligacje Skarbu Państwa				
Notowania ciągłe				
Obligacje zerokuponowe				
OK0402	300	284,70	290,70	1,48
Razem	300	284,70	290,70	1,48
Obligacje o oprocentowaniu zmiennym				
17 stycznia 2010 r. / DZ0110	2.000	2.024,60	2.054,00	10,46
17 lipca 2009 r. / DZ0709	2.000	2.002,00	2.082,00	10,60
5 listopada 2002 r. / TZ1102	1.000	998,20	1.010,80	5,15
Razem	5.000	5.024,80	5.146,80	26,21
Razem obligacje	5.300	5.309,50	5.437,50	27,69
Razem naliczone odsetki od obligacji			535,88	2,73
Papiery wartościowe nienotowane na rynku regulowanym				
2. Bony skarbowe				
Poniżej 6-u miesięcy				
20 marca 2002 r.	4.000	3.887,52	3.904,45	19,88
Powyżej 6-u miesięcy				
17 lipca 2002 r.	2.000	1.729,48	1.852,85	9,44
23 października 2002 r.	1.500	1.336,12	1.366,74	6,96
Razem bony skarbowe		6.953,12	7.124,04	36,28
3. Certyfikaty depozytowe				
Poniżej 6-u miesięcy				
21 lutego 2002 r. / Promissory Notes Commerzbank	724	700,00	710,47	3,62
Razem certyfikaty depozytowe	724	700,00	710,47	3,62
Papiery wartościowe razem (z odsetkami od obligacji)			13.807,89	70,32

PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ 31.12.2001 R., 31.12.2000 R. I 31.12.1999 R.

	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2001	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)	5.437,50	27,69	3.154,36	21,27	0,00	0,00
Odsetki od obligacji	535,88	2,73	0,00	0,00	0,00	0,00
Bony skarbowe	7.124,04	36,28	11.366,09	76,63	2.058,49	33,52
Certyfikaty depozytowe	710,47	3,62	0,00	0,00	0,00	0,00
Papiery wartościowe (z odsetkami od obligacji)	13.807,89	70,32	14.520,45	97,90	2.058,49	33,52
Inne aktywa	5.827,69	29,68	310,86	2,10	11.506,22	66,48
Razem aktywa ogółem	19.635,58	100,00	14.831,31	100,00	13.564,71	100,00

ZMIANY W AKTYWACH NETTO

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	1.01.2001 – 31.12.2001	1.01.2000 – 31.12.2000	1.01.1999 – 31.12.1999
I. Zmiana wartości Aktywów Netto			
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	14.456,35	5.493,10	6.748,15
2. Wynik z operacji netto za okres sprawozdawczy (razem), w tym:			
Przychody z lokat netto	2.367,39	1.651,33	713,42
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	215,11	19,71	0,27
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1,97	126,03	0,00
3. Zmiana w Aktywach Netto z tytułu wyniku z operacji	2.584,47	1.797,07	713,16
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:			
Zwiększenie z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa	47.255,22	94.495,64	51.069,29
Zmniejszenie z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(44.674,22)	(87.329,46)	(53.037,50)
5. Zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	2.581,00	7.166,18	(1.968,21)
6. Łączna zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	5.165,47	8.963,25	(1.255,05)
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	19.621,82	14.456,35	5.493,10
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	18.179,90	14.097,01	8.230,27
II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa			
1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:			
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	522.741,854	1.186.383,213	706.307,383
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(492.928,270)	(1.090.369,521)	(731.038,580)
c) saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	29.813,584	96.013,692	(24.731,197)
2. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa od początku działalności Funduszu, w tym:			
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	4.669.047,205	4.146.305,351	2.959.922,138
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(4.470.618,881)	(3.977.690,611)	(2.887.321,090)
c) saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	198.428,324	168.614,740	72.601,048
III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa			
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	85,74	75,66	69,33
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	98,89	85,74	75,66
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	15,34%	13,32%	9,13%
4a. Minimalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
zł	85,79	75,71	69,40
dzień	02.01.2001	03.01.2000	04.01.1999
4b. Maksymalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
zł	98,88	85,69	75,66
dzień	31.12.2001	29.12.2000	31.12.1999
5. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym			
zł	98,88	85,69	75,61
dzień	31.12.2001	29.12.2000	29.12.1999
IVa. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach			
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	2,12%**	3%*	3%*
Wynagrodzenie Towarzystwa	1,67%**	2%*	2%*
IVb. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach Netto			
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	2,23%***	3%*	3%*
Wynagrodzenie Towarzystwa	1,76%***	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 31 grudnia 2001 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kwoty kosztów operacyjnych brutto pomniejszonych o wynagrodzenie dla dystrybutorów, które pokrywane jest z przychodów z tytułu opłaty manipulacyjnej.

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 zadłużeniach 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 (6,05) tys. zł,
- usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników (15,84) tys. zł,
- usługi wydawnicze, w tym poligraficzne (2,78) tys. zł,
- usługi prawne (1,56) tys. zł,
- inne koszty związane z działalnością Funduszu (44,50) 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 215,11 tys. zł,
- zrealizowany zysk ze zbycia obligacji 232,36 tys. zł,
- zrealizowana strata ze zbycia bonów skarbowych (17,25) tys. zł.

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

- wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny obligacji w okresie sprawozdawczym 1,97 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 31 grudnia 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 DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, dnia 26 lutego 2002 r.

Działając stosownie do dyspozycji art. 43 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych – Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla UniKorona Rynek Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów Aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1.01.2001 r. do 31.12.2001 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

dr Krzysztof Kalicki
Członek Zarządu

Piotr Zaczek
Prokurent

UniKorona Obligacje^{FIO}



OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Warszawa, 26 lutego 2002 r.

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

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

- wstęp,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2001 r., wykazujący Aktywa Netto na kwotę 138.358,16 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r. wykazujący zysk netto 4.225,37 tys. zł,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2001 r.,
- zestawienie zmian w Aktywach Netto,
- noty objaśniające.

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami),
- 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 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:

- 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,
- jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem,
- przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2001 r. oraz wynik z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 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, 26 lutego 2002 r.

Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych wymaga, aby Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych sporządził roczne sprawozdanie finansowe Funduszu, dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec 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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty 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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty, 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 roku 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 roku.

UniKorona Obligacje Fundusz Inwestycyjny Otwarty działa zgodnie z ustawą o z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych, ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 15 grudnia 1998 roku 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 roku (z późniejszymi zmianami zatwierdzonymi przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniach: 17 listopada 1999 roku, 19 kwietnia 2000 roku, 3 stycznia 2001 roku oraz 27 lutego 2001 roku).

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe UniKorona Obligacje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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

- Fundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
- Fundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:
 - 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 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,
 - 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 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 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 przewyższyc 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 przewyższyc 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 przewyższyc 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 31 grudnia 2001 roku należał w 70% do Union Fonds Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem i w 30% do Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. (BGŻ S.A.) oraz wynosi 55.201.000 złotych.

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

W dniu 8 czerwca 2000 roku sąd zarejestrował zmianę nazwy spółki na Union Investment TFI S.A. W dniu 15 grudnia 2000 roku 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 w dniu 5 października 2001 roku zostało zarejestrowane pod numerem KRS 50329. Do czasu dokonania powyższego wpisu Towarzystwo figurowało w Rejestrze Handlowym pod numerem 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 roku 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 roku, CAIB Agent Transferowy S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 41), natomiast od 12 marca 2001 roku 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 wyceniane są 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 podzielone-mu 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 wyceniane są 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 wyceniane są 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 roku 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 roku 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, przekroczy 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 tejsze opłaty nie wpływa na wartość Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa w dniu pobrania tej opłaty przez Fundusz i jej przekazywania 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 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 od dnia 10 marca 2001 roku nie występuje pozycja 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 zgodnej z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku 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 trzyletnie, dwuletnie, pięcioletnie).

BILANS NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2001 R.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	31.12.2001	31.12.2000
I. Aktywa		
1. Lokaty		
Obligacje	113.748,93	2.355,40
Bony skarbowe	0,00	1.662,82
Papiery wartościowe – razem	113.748,93	4.018,22
2. Środki pieniężne		
Rachunki bankowe	1.420,33	70,88
Lokaty krótkoterminowe	20.165,00	1.462,00
Środki pieniężne – razem	21.585,33	1.532,88
3. Należności		
Z tytułu zbytych lokat	0,00	0,00
Z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa	491,20	780,87
Dywidendy	0,00	0,00
Odsetki od obligacji	3.948,15	80,27
Pozostałe odsetki	6,18	2,86
Pozostałe	12,98	0,00
Należności – razem	4.458,51	864,00
Aktywa ogółem	139.792,77	6.415,10
II. Zobowiązania		
Z tytułu nabytych lokat	0,00	11,26
Z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa	2,29	28,40
Z tytułu wpłat na Jednostki Uczestnictwa	1.321,84	70,00
Rezerwa na wydatki	0,00	4,31
Pozostałe	110,48	0,08
Zobowiązania – razem	1.434,61	114,05
III. Aktywa netto	138.358,16	6.301,05
IV. Kapitał	133.247,80	5.416,06
Kapitał wpłacony	184.740,84	35.996,99
Kapitał wypłacony	(51.493,04)	(30.580,93)
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2.665,68	824,28
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	376,29	(10,78)
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	2.068,39	71,49
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji razem	138.358,16	6.301,05
Liczba Jednostek Uczestnictwa	986.051,805	54.417,188
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	140,32	115,79

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł

	01.01.2001 – 31.12.2001	01.01.2000 – 31.12.2000
I. Przychody z lokat		
1. Dywidendy	0,00	0,00
2. Odsetki od obligacji	951,38	287,01
3. Pozostałe odsetki	857,35	156,71
4. Odpis dyskonta	239,19	476,78
5. Oplata manipulacyjna*	6,67	2,94
Przychody z lokat – razem	2.054,59	923,44
II. Koszty operacyjne		
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	192,26	131,86
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów	6,67	0,49
3. Oplata dla Depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszy	3,41	12,11
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników	12,59	6,39
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2,78	22,58
6. Usługi prawne	1,19	0,00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestrację	0,00	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,05	0,00
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00
11. Pozostałe, w tym Koszty marketingu	33,45	74,01
Koszty marketingu	11,58	6,56
Koszty operacyjne – razem	252,40	247,44
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	39,21	50,39
IV. Koszty operacyjne netto	213,19	197,05
V. Przychody z lokat netto	1.841,40	726,39
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	387,07	(10,78)
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1.996,90	72,04
VII. Wynik z operacji	4.225,37	787,65

* W okresie promocji trwającej od 5 listopada do 31 grudnia 2001 roku zostało zawieszona pobieranie przez Fundusz opłaty manipulacyjnej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa. Kwoty należne dystrybutorom z tytułu wynagrodzenia za sprzedaż Jednostek Uczestnictwa w powyższym okresie pokryło Towarzystwo.

ZESTAWIENIE LOKAT WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2001 R.

Termin wykupu / Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowana dzień 31.12.2001	Udział w Aktywach ogółem (w %)
w tys. zł				
Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu				
Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym				
1. Obligacje Skarbu Państwa				
Notowania ciągłe				
Obligacje o oprocentowaniu stałym				
24 listopada 2009 r. / DS1109	500	405,50	419,00	0,30
24 listopada 2010 r. / DS1110	5.000	4.123,50	4.160,00	2,98
12 czerwiec 2004 r. OS0604	20.000	19.940,00	20.000,00	14,31
5 października 2004 r. / PS1004	490	423,90	475,79	0,34
6 lutego 2004 r. / PS0205	10.000	9.407,20	9.710,00	6,95
7 czerwca 2004 r. / PS0605	2.000	1.712,00	1.936,00	1,38
8 czerwca 2004 r. / PS0206	11.777	11.086,11	11.364,80	8,13
12 maja 2006 r. / PS0506	15.000	14.228,64	14.430,00	10,32
12 listopada 2006 r. / PS1106	20.013	18.927,09	19.252,51	13,77
Razem	84.780	80.253,94	81.748,10	58,48
Obligacje o oprocentowaniu zmiennym				
3 sierpnia 2003 r. / TZ0803	11	10,96	11,19	0,01
Razem	11	10,96	11,19	0,01
Obligacje zerokuponowe				
21 sierpnia 2003 r. / OK0803	10.000	8.455,00	8.565,00	6,13
2 grudnia 2002 r. / OK1202	2.000	1.541,00	1.816,00	1,30
21 grudnia 2003 r. / OK1203	20.000	16.481,00	16.670,00	11,92
Razem	32.000	26.477,00	27.051,00	19,35
Razem obligacje	116.791	106.741,90	108.810,29	77,84
Razem naliczone odsetki od obligacji			3.948,15	2,82
Papiery wartościowe nienotowane na rynku regulowanym				
2. Obligacje komercyjne				
4 grudnia 2007 r. / PROKOM	4.930	4.930,00	4.938,64	3,53
Razem obligacje	4.930	4.930,00	4.938,64	3,53
Papiery wartościowe razem (z odsetkami od obligacji)			117.697,08	84,19

PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ 31.12.2000 R. I 31.12.1999 R.

	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2001	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)	113.748,93	81,37	2.355,40	36,72	1.467,50	35,28
Odsetki od obligacji	3.948,15	2,82	80,27	1,25	50,78	1,22
Bony skarbowe	0,00	0,00	1.662,82	25,92	2.379,56	57,22
Papiery wartościowe (z odsetkami od obligacji)	117.697,08	84,19	4.098,49	63,89	3.897,84	93,72
Inne aktywa	22.095,69	15,81	2.316,61	36,11	261,08	6,28
Razem aktywa ogółem	139.792,77	100,00	6.415,10	100,00	4.158,92	100,00

ZMIANY W AKTYWACH NETTO

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	1.01.2001 – 31.12.2001	1.01.2000 – 31.12.2000	27.09.1999 – 31.12.1999
I. Zmiana wartości Aktywów Netto			
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	1.841,40	726,39	97,89
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	387,07	(10,78)	0,00
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1.996,90	72,04	(0,55)
3. Zmiana w Aktywach Netto z tytułu wyniku z operacji	4.225,37	787,65	97,34
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:			
Zwiększenie z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa	148.743,85	31.914,54	4.082,45
Zmniejszenie z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(20.912,11)	(30.549,54)	(31,39)
5. Zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	127.831,74	1.365,00	4.051,06
6. Łączna zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	132.057,11	2.152,65	4.148,40
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	138.358,16	6.301,05	4.148,40
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	22.729,94	6.474,18	4.110,55
II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa			
1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:			
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	1.097.254,444	297.339,927	40.822,807
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(165.619,827)	(283.437,784)	(307,762)
c) saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	931.634,617	13.902,143	40.515,045
2. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa od początku działalności Funduszu, w tym:			
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	1.435.417,178	338.162,734	40.822,807
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(449.365,373)	(283.745,546)	(307,762)
c) saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	986.051,805	54.417,188	40.515,045
III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa			
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	140,32	115,79	102,39
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	21,18%	13,09%	9,18%
4a. Minimalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
zł	115,83	102,45	100,00
dzień	02.01.2001	03.01.2000	27.09.1999
4b. Maksymalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
zł	140,31	115,72	102,32
dzień	31.12.2001	29.12.2000	29.12.1999
5. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym			
zł	140,31	115,72	102,32
dzień	31.12.2001	29.12.2000	29.12.1999
IVa. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach			
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	1,00%**	3%*	3%*
Wynagrodzenie Towarzystwa	0,78%**	2%*	2%*
IVb. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach Netto			
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	1,08%***	3%*	3%*
Wynagrodzenie Towarzystwa	0,85%***	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 31 grudnia 2001 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kwoty kosztów operacyjnych brutto pomniejszonych o wynagrodzenie dla dystrybutorów, które pokrywane jest z przychodów z tytułu opłaty manipulacyjnej.

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 zadłużeniach 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 (3,41) tys. zł,
- usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników (12,59) tys. zł,
- usługi wydawnicze, w tym poligraficzne (2,78) tys. zł,
- usługi prawne (1,19) tys. zł,
- 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 387,07 tys. zł,
- zrealizowany zysk ze zbycia obligacji 393,65 tys. zł,
- zrealizowana strata ze zbycia bonów skarbowych (6,58) tys. zł.

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

- wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny obligacji w okresie sprawozdawczym 1.996,90 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 31 grudnia 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 DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, dnia 26 lutego 2002 r.

Działając stosownie do dyspozycji art. 43 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych – Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla UniKorona Obligacje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego – (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów Aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1.01.2001 r. do 31.12.2001 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

dr Krzysztof Kalicki
Członek Zarządu

Piotr Zaczek
Prokurent

UniKorona Zrównoważony^{FIO}



OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Warszawa, 26 lutego 2002 r.

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

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

- wstęp,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2001 r., wykazujący Aktywa Netto na kwotę 56.038,46 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r. wykazujący stratę netto 2.540,89 tys. zł,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2001 r.,
- zestawienie zmian w Aktywach Netto,
- noty objaśniające.

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami),
- 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 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:

- 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,
- jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem,
- przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2001 r. oraz wynik z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 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, 26 lutego 2002 r.

Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych wymaga, aby Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych sporządził roczne sprawozdanie finansowe Funduszu, dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec 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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty 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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty, 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 roku 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 roku. UniKorona Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty działa zgodnie z ustawą o z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych, ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 15 grudnia 1998 roku 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 roku (z późniejszymi zmianami zatwierdzonymi przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniach: 17 listopada 1999 roku, 19 kwietnia 2000 roku, 3 stycznia 2001 roku oraz 27 lutego 2001 roku).

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe UniKorona Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 roku.

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

- Fundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
- Fundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:
 - 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 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,
 - 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 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 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. 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 31 grudnia 2001 roku należał w 70% do Union Fonds Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem i w 30% do Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. (BGŻ S.A.) oraz wynosi 55.201.000 złotych.

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

W dniu 8 czerwca 2000 roku sąd zarejestrował zmianę nazwy spółki na Union Investment TFI S.A. W dniu 15 grudnia 2000 roku 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 w dniu 5 października 2001 roku zostało zarejestrowane pod numerem KRS 50329. Do czasu dokonania powyższego wpisu Towarzystwo figurowało w Rejestrze Handlowym pod numerem 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 roku 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 roku, CAIB Agent Transferowy S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 41), natomiast od 12 marca 2001 roku 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 podzielone-emu 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 de-

nominowany, 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 roku 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 roku 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 tejsze 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 od dnia 10 marca 2001 roku nie występuje pozycja 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 roku 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 wierzytelności: 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 wierzytelności 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 trzyletnie, dwuletnie, pięcioletnie).

BILANS NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2001 R.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	31.12.2001	31.12.2000
I. Aktywa		
1. Lokaty		
Akcje	30.333,35	38.703,65
Obligacje (bez odsetek)	22.565,19	13.046,49
Bony skarbowe	926,42	9.536,88
Papiery wartościowe – razem	53.824,96	61.287,02
2. Środki pieniężne		
Rachunki bankowe	67,00	143,48
Lokaty krótkoterminowe	1.823,00	4.000,00
Środki pieniężne – razem	1.890,00	4.143,48
3. Należności		
Z tytułu zbytych lokat	0,00	182,14
Z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa	10,55	402,44
Dywidendy	0,00	0,00
Odsetki od obligacji	718,68	573,59
Pozostałe odsetki	0,56	41,83
Pozostałe	0,82	0,00
Należności – razem	730,61	1.200,00
Aktywa ogółem	56.445,57	66.630,50
II. Zobowiązania		
Z tytułu nabytych lokat	150,37	284,61
Z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa	0,00	12,67
Z tytułu wpłat na Jednostki Uczestnictwa	51,90	88,46
Rezerwa na wydatki	189,74	292,84
Pozostałe	15,10	11,57
Zobowiązania – razem	407,11	690,15
III. Aktywa netto	56.038,46	65.940,35
IV. Kapitał	28.669,35	36.030,35
Wpłacony	240.067,80	227.239,38
Wyplacony	(211.398,45)	(191.209,03)
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	15.067,46	13.399,99
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	15.705,29	20.656,64
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	(3.403,64)	(4.146,63)
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji – razem	56.038,46	65.940,35
Liczba Jednostek Uczestnictwa	489.835,902	560.623,700
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	114,40	117,62

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł

	01.01.2001 – 31.12.2001	01.01.2000 – 31.12.2000
I. Przychody z lokat		
1. Dywidendy	580,90	402,03
2. Odpis dyskonta	505,45	1.840,96
3. Odsetki od obligacji	2.101,30	1.679,00
4. Pozostałe odsetki	783,78	685,54
5. Oplata manipulacyjna	85,23	379,20
Przychody z lokat – razem	4.056,66	4.986,73
II. Koszty operacyjne		
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2.055,22	1.429,55
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów	85,23	268,37
3. Oplata dla Depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszy	21,73	111,22
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników	49,81	141,87
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	12,73	95,96
6. Usługi prawne	1,85	0,00
7. Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	4,32	0,00
9. Amortyzacja premii	9,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00
11. Pozostałe, w tym Koszty reklamy	167,10	227,57
Koszty operacyjne – razem	2.406,99	2.274,54
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	17,80	0,00
IV. Koszty operacyjne netto	2.389,19	2.274,54
V. Przychody z lokat netto	1.667,47	2.712,19
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(4.951,35)	11.888,54
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	742,99	(3.612,63)
VII. Wynik z operacji	(2.540,89)	10.988,10

**ZESTAWIENIE LOKAT
WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2001 R.**

w tys. zł

Nazwa spółki	Ilość akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2001	Udział w Aktywach ogółem (w %)	
Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu					
Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym					
1. Akcje					
Notowania ciągłe					
Banki					
BPH	5.045	1.132,70	1.160,36	2,06	
BRE	3.545	381,76	418,31	0,74	
BZ_WBK	60.000	2.374,77	3.000,00	5,31	
KREDYTBANK	28.322	457,74	506,96	0,90	
PBK	7.840	682,92	889,84	1,58	
PEKAO	40.000	1.962,46	3.196,00	5,66	
Handel					
FARMACOL	10.516	169,81	278,67	0,49	
PGF	4.100	124,46	148,42	0,26	
Budownictwo					
BUDIMEX	24.000	468,84	588,00	1,04	
ELBUDOWA	10.810	97,29	198,90	0,35	
Przemysł elektromaszynowy					
RAFACO	10.000	70,69	64,00	0,12	
Informatyka					
COMPUTERLAND	8.000	848,41	840,00	1,49	
PROKOM	8.000	1.250,60	848,00	1,50	
SOFTBANK	25.000	839,21	565,00	1,00	
Przemysł chemiczny					
JELFA	36.140	1.583,05	2.052,75	3,64	
PKN	185.000	3.700,39	3.515,00	6,23	
STOMIL	30.294	710,22	923,97	1,64	
Przemysł drzewny					
CELULOZA	30.000	765,82	864,00	1,53	
GRAJEWO	17.015	1.028,37	969,86	1,72	
Przemysł metalowy					
KĘTY	2.000	81,82	92,40	0,17	
KGHM	150.000	2.532,15	1.950,00	3,45	
Przemysł spożywczy					
JUTRZENKA	8.000	165,83	154,40	0,27	
SOKOŁÓW	12.563	24,69	24,62	0,05	
WILBO	554.622	3.016,99	1.580,67	2,80	
Telekomunikacja					
ELEKTRIM	80.651	2.226,67	721,83	1,28	
NETIA	26.000	1.415,51	121,16	0,21	
TP	205.000	4.154,18	2.870,00	5,08	
Media					
AGORA	8.005	387,45	411,46	0,73	
Usługi inne					
ORBIS	50.761	1.224,43	893,39	1,58	
Notowania jednolite (dwukrotne)					
Przemysł drzewny					
FORTE		225.757	1.188,00	0,86	
Razem akcje		1.866.986	35.067,23	30.333,35	53,74

Termin wykupu / Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2001	Udział w Aktywach ogółem (w %)
Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu				
Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym				
2. Obligacje Skarbu Państwa				
Notowania ciągłe				
Obligacje o oprocentowaniu stałym				
12 lutego 2002 r. / OS0202	1.484	1.390,56	1.482,52	2,63
12 czerwca 2004 r. / OS0604	50	50,05	50,00	0,10
13 lutego 2005 r. / PS0205	5.000	4.227,50	4.855,00	8,60
12 października 2004 r. / PS1004	3.570	3.080,42	3.466,47	6,14
12 listopada 2006 r. / PS1106	5.100	4.867,80	4.906,20	8,69
Razem	15.204	13.616,33	14.760,19	26,16
Obligacje o oprocentowaniu zmiennym				
6 lipca 2009 r. / DZ0709	500	502,12	520,50	0,92
5 grudnia 2005 r. / DZ1205	3.000	2.994,00	3.117,00	5,52
Razem	3.500	3.496,12	3.637,50	6,44
Obligacje zerokuponowe				
21 grudnia 2003 r. / OK1203	5.000	4.122,50	4.167,50	7,38
Razem	5.000	4.122,50	4.167,50	7,38
Razem obligacje	23.704	21.234,95	22.565,19	39,98
Razem naliczone odsetki od obligacji			718,68	1,27
Papiery wartościowe nienotowane na rynku regulowanym				
3. Bony skarbowe				
Powyżej 6-u miesięcy				
17 lipca 2002 r.	1.000	864,74	926,42	1,64
Razem bony skarbowe	1.000	864,74	926,42	1,64
Papiery wartościowe razem (z odsetkami od obligacji)			54.543,64	96,63

PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ 31.12.2000 R. I 31.12.1999 R.

	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2001	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	30.333,35	53,74	38.703,65	58,09	38.396,37	62,84
Obligacje (bez odsetek)	22.565,19	39,98	13.046,49	19,58	11.252,06	18,41
Odsetki od obligacji	718,68	1,27	573,59	0,86	635,61	1,04
Bony skarbowe	926,42	1,64	9.536,88	14,31	7.481,22	12,24
Papiery wartościowe (z odsetkami od obligacji)	54.543,64	96,63	61.860,61	92,84	57.765,26	94,53
Inne aktywa	1.901,93	3,37	4.769,89	7,16	3.340,09	5,47
Razem aktywa	56.445,57	100,00	66.630,50	100,00	61.105,35	100,00

ZMIANY W AKTYWACH NETTO

	1.01.2001 – 31.12.2001	1.01.2000 – 31.12.2000	1.01.1999 – 31.12.1999
w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa			
I. Zmiana wartości Aktywów Netto			
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	65.940,35	59.851,21	59.987,78
2. Wynik z operacji netto za okres sprawozdawczy (razem), w tym:			
Przychody z lokat netto	1.667,47	2.712,19	1.235,72
Realizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(4.951,35)	11.888,54	(1.151,43)
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	742,99	(3.612,63)	20.320,40
3. Zmiana w Aktywach Netto z tytułu wyniku z operacji	(2.540,89)	10.988,10	20.404,69
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:			
Zwiększenie z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa	12.828,42	35.765,05	14.474,34
Zmniejszenie z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(20.189,42)	(40.664,01)	(35.015,60)
5. Zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	(7.361,00)	(4.898,96)	(20.541,26)
6. Łączna zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	(9.901,89)	6.089,14	(136,57)
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	56.038,46	65.940,35	59.851,21
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	57.347,00	65.952,51	62.495,40
II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa			
1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:			
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	113.676,552	305.624,909	176.711,031
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(184.464,350)	(354.331,156)	(418.271,120)
c) saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	(70.787,798)	(48.706,247)	(241.560,089)
2. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa od początku działalności Funduszu, w tym:			
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	2.734.043,135	2.620.366,583	2.314.741,674
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(2.244.207,233)	(2.059.742,883)	(1.705.411,727)
c) saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	489.835,902	560.623,700	609.329,947
III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa			
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	117,62	98,22	70,50
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	114,40	117,62	98,22
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	(2,74)%	19,75%	39,32%
4a. Minimalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
zł	99,87	97,27	70,72
dzień	17.08.2001	05.01.2000	15.01.1999
4b. Maksymalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
zł	117,05	126,22	98,14
dzień	14.11.2001	27.03.2000	29.12.1999
5. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym			
zł	114,40	117,59	98,14
dzień	31.12.2001	29.12.2000	29.12.1999
IVa. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach			
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	3,98%**	3%*	4%*
Wynagrodzenie Towarzystwa	3,53%**	2%*	2%*
IVb. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach Netto			
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	4,05%***	3%*	4%*
Wynagrodzenie Towarzystwa	3,58%***	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 31 grudnia 2001 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kwoty kosztów operacyjnych brutto pomniejszonych o wynagrodzenie dla dystrybutorów, które pokrywane jest z przychodów z tytułu opłaty manipulacyjnej.

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 zadłużeniach 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 (21,73) tys. zł,
- usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników (49,81) tys. zł,
- usługi wydawnicze, w tym poligraficzne (12,73) tys. zł,
- usługi prawne (1,85) tys. zł,
- 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 (4.951,35) tys. zł,
- zrealizowana strata ze zbycia akcji (6.644,31) tys. zł,
- zrealizowany zysk ze zbycia obligacji 1.700,22 tys. zł,
- zrealizowana strata ze zbycia bonów skarbowych (7,26) tys. zł.

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

- spadek niezrealizowanej straty z wyceny papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym 742,99 tys. zł,
- spadek niezrealizowanej straty z wyceny akcji 174,59 tys. zł,
- spadek niezrealizowanej straty z wyceny obligacji 568,40 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 31 grudnia 2001 r. zostały zapłacone prowizje maklerskie w łącznej wysokości 129,80 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 31 grudnia 2001 roku 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 DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, dnia 26 lutego 2002 r.

Działając stosownie do dyspozycji art. 43 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych – Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla UniKorona Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów Aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1.01.2001 r. do 31.12.2001 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.



dr Krzysztof Kalicki
Członek Zarządu



Piotr Zaczek
Prokurent

UniGlobal^{FIO}



OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Warszawa, 26 lutego 2002 r.

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Warszawa, 26 lutego 2002 r.

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

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

- wstęp,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2001 r., wykazujący Aktywa Netto na kwotę 14.725,47 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r. wykazu-
jący stratę netto 2.667,39 tys. zł,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2001 r.,
- zestawienie zmian w Aktywach Netto,
- noty objaśniające.

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

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

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że
sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między in-
nymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów i zapisów księgowych, kwot i informac-
ji 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 je-
go prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.
Ponadto stwierdziliśmy, że informacje zawarte w piśmie Zarządu Spółki zarządzającej Funduszem skier-
owanym 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:

- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie
ze stosowanymi w sposób ciągły, obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej za-
sadami, określonymi w ustawie o rachunkowości,
- jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem,
- przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na
dzień 31 grudnia 2001 r. oraz wynik z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grud-
nia 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

Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów
z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych
wymaga, aby Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych sporządził roczne sprawozdanie finansowe
Funduszu, dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na
koniec 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 finan-
sowego 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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachun-
kowości oraz powołanym powyżej Rozporządzeniem.

Małgorzata Góra
Prezes Zarządu

Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Stankiewicz
Główna Księgowa Funduszu

WSTĘP

Nazwa Funduszu brzmi: UniGlobal Fundusz Inwestycyjny Otwarty, 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 roku 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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty zgodnie z decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd
z dnia 3 stycznia 2001 roku.

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

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe UniGlobal Funduszu Inwestycyjnego Otwartego obejmuje okres od 1 stycz-
nia do 31 grudnia 2001 roku.

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 roku, opu-
blikowaną 9 stycznia 2001 roku, 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:

- papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub na re-
gulowanym rynku pozagiełdowym, który działa regularnie i do którego dostęp nie jest ogra-
niczony 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 zakłada-
ją złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszcze-
nie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dnia emisji, z wyjąt-
kiem 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 wierzitelności 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 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 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 wierzitelności 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 wierzitelności wobec tego podmiotu, z zastrzeżeniem iż Fundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzitelności 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 zaciągnięcia 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 31 grudnia 2001 roku należał w 70% do Union Fonds Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem i w 30% do Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. (BGŻ S.A.) oraz wynosi 55.201.000 złotych.

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

W dniu 8 czerwca 2000 roku sąd zarejestrował zmianę nazwy spółki na Union Investment TFI S.A. W dniu 15 grudnia 2000 roku 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 S.A., gdzie Korona TFI SA było podmiotem przejmującym. Połączone Towarzystwo działa pod nazwą Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA i w dniu 5 października 2001 roku zostało zarejestrowane pod numerem KRS 50329. Do czasu dokonania powyższego wpisu Towarzystwo figurowało w Rejestrze Handlowym pod numerem 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 roku 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 Agent Transferowy pełnił w 2001 roku, do 11 marca 2001 roku, CAIB Agent Transferowy S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 41), natomiast od 12 marca 2001 roku 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 określenia 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 do-

stępnych 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 roku 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 roku 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 od dnia 10 marca 2001 roku nie występuje pozycja rachunku wyniku z operacji „Koszty pokrywane przez Towarzystwo”.

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

Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) na lokatach obejmują zyski (straty) kapitałowe oraz różnice kursowe.

Sprawozdanie sporządzono w formacie zgodnym z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku 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 kwity depozytowe.

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

BILANS NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2001 R.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	31.12.2001	31.12.2000
I. Aktywa		
1. Lokaty		
Akcje	13.438,13	9.825,22
Kwity Depozytowe (ADR i GDR)	313,27	0,00
Bony skarbowe	0,00	1.759,56
Papiery wartościowe – razem	13.751,40	11.584,78
2. Środki pieniężne		
Rachunki bankowe	608,66	1,57
Lokaty krótkoterminowe	488,00	2.287,00
Środki pieniężne – razem	1.096,66	2.288,57
3. Należności		
Z tytułu zbytych lokat	74,14	599,28
Z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa	1,50	0,38
Dywidendy	10,17	0,00
Odsetki	0,18	18,54
Pozostałe	0,63	0,00
Należności – razem	86,62	618,20
Aktywa ogółem	14.934,68	14.491,55
II. Zobowiązania		
Z tytułu nabytych lokat	154,92	518,69
Z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa	1,65	2,66
Z tytułu wpłat na Jednostki Uczestnictwa	1,50	0,05
Rezerwa na wydatki	50,37	70,76
Pozostałe	0,77	0,33
Zobowiązania – razem	209,21	592,49
III. Aktywa netto	14.725,47	13.899,06
IV. Kapitał	21.292,73	17.788,93
Kapitał wpłacony	93.008,36	87.207,76
Kapitał wypłacony	(71.715,63)	(69.418,83)
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(632,09)	(650,91)
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(4.919,70)	(2.492,18)
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	(1.015,47)	(746,78)
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji – razem	14.725,47	13.899,06
Liczba Jednostek Uczestnictwa	646.701,383	509.202,886
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	22,77	27,30

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł

	01.01.2001 – 31.12.2001	01.01.2000 – 31.12.2000
I. Przychody z lokat		
1. Dywidendy	173,80	23,49
2. Odpis dyskonta	40,44	138,78
3. Odsetki	380,04	285,25
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	84,45	0,00
5. Opłata manipulacyjna	5,76	14,07
6. Pozostałe	0,62	0,00
Przychody z lokat – razem	685,11	461,59
II. Koszty operacyjne		
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	568,70	288,62
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów	5,76	5,07
3. Opłata dla Depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszy	5,50	24,01
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników	78,54	514,63
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2,78	70,82
6. Usługi prawne	0,96	0,00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,54	0,00
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00
11. Pozostałe, w tym Podatek od dywidendy	79,22	83,83
	38,79	0,00
Koszty operacyjne – razem	742,00	986,98
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	75,71	413,69
IV. Koszty operacyjne netto	666,29	573,29
V. Przychody z lokat netto	18,82	(111,70)
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(2.427,52)	281,18
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(268,69)	911,12
VII. Wynik z operacji	(2.677,39)	1.080,60

**ZESTAWIENIE LOKAT
WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2001 R.**

w tys. zł

Nazwa spółki	Ilość akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2001	Udział w Aktywach ogółem (w %)
Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu				
Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym				
1. Akcje				
Australia (w AUD)				
BHP LIMITED	2.684	51,30	57,30	0,38
MACQUARIE INFRASTRUS	7.000	48,44	49,82	0,33
MIM HOLDINGS LIMITED	18.000	41,62	41,72	0,28
TOLL HOLDINGS LIMIT	500	22,89	28,30	0,19
Razem		164,25	177,14	1,18
Finlandia (w EURO)				
NOKIA CORPORATION	2.300	170,34	234,59	1,57
Razem		170,34	234,59	1,57
Francja (w EURO)				
AVENTIS	300	91,86	84,26	0,56
AXA SA	920	107,07	76,05	0,51
DANONE	290	144,87	139,92	0,94
LOREAL	300	86,16	85,48	0,57
SANOFI-SYN	120	33,55	35,42	0,24
TECHNIP-COFLEXIP SA	170	84,70	89,81	0,60
TOTAL FINA ELF SA	115	65,32	64,96	0,44
USINOR SACLOR	800	41,28	39,59	0,27
Razem		654,81	615,49	4,13
Hiszpania (w EURO)				
BCO DE BILBAO	1.550	87,58	75,88	0,51
REPSOL YPF SA	1.000	57,37	57,69	0,39
TELEFONICA SA	1.500	94,95	79,40	0,53
Razem		239,90	212,97	1,43
Holandia (w EURO)				
EURONEXT ORDINARY	900	71,70	67,36	0,45
HEINEKEN	500	89,22	75,00	0,50
IHC CALAND	580	109,74	107,24	0,72
INTL NED GROEP CVA	870	106,02	87,75	0,59
KONINKLIJKE AHOLD	640	82,36	73,66	0,49
NUMICO NV	500	82,79	46,10	0,31
STMICROELECTRONICS	450	63,55	57,13	0,38
VNU NV	550	79,24	66,85	0,45
Razem		684,62	581,09	3,89
Holandia (w USD)				
SCHLUMBERGER	420	103,48	92,00	0,62
Razem		103,48	92,00	0,62
Irlandia (w EURO)				
CRH	1.000	62,26	69,56	0,47
Razem		62,26	69,56	0,47
Japonia (w JPY)				
EAST JAPAN RAILWAY	3	66,73	57,58	0,39
FANUC	200	33,68	33,84	0,23
HOYA CORP	200	50,53	47,48	0,32
KAO CORP	1.000	109,18	82,62	0,55
KIRIN BREWERY	1.000	36,22	28,41	0,19
KOMATSU LIMITED	3.000	58,16	42,66	0,29
KYOCERA CORP	200	82,14	51,85	0,35
MITSUBISHI ELECTRONI	2.000	50,04	30,74	0,21
MITSUBISHI ESTATE	1.000	40,83	29,08	0,19
MITSUI CO LTD	2.000	50,48	39,35	0,26
NOMURA HOLDINGS INC	1.000	75,04	50,94	0,34
NTT CORP	1	22,94	12,95	0,08
NTT DOCOMO	2	149,48	93,38	0,63
OLYMPUS OPTICAL	1.000	56,64	57,15	0,38
ROHM COMPANY	100	61,21	51,57	0,35
SECOM CO LIMITED	500	115,36	99,75	0,67
SONY CORP	300	94,67	54,48	0,36
SUMITOMO MITSUI	1.000	33,80	16,83	0,11
TERUMO CORP	400	28,69	20,59	0,14
TOYOTA MOTOR	800	117,46	80,53	0,54
Razem		1.333,28	981,78	6,58

Nazwa spółki	Ilość akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2001	Udział w Aktywach ogółem (w %)
Kanada (w CAD)				
BCE INC	530	49,25	47,78	0,32
INCO LTD	400	26,67	27,09	0,18
Razem		75,92	74,87	0,50
Niemcy (w EURO)				
ALLIANZ AG NPV	170	198,19	158,96	1,06
BASF AG NPV	540	89,68	79,59	0,53
CELANESE AG	670	48,48	50,02	0,33
DAIMLERCHRYSLER AGOR	280	52,92	47,43	0,32
DEUTSCH BOERSE ORD	1.300	186,67	203,74	1,36
DEUTSCHE POST AG	1.250	78,75	65,99	0,44
DEUTSCHE TEL AG	1.100	89,97	75,16	0,50
DOUGLAS HOLDIG AG	900	120,86	94,46	0,63
FIELMANN AG	530	82,73	68,32	0,46
FRESENIUS AG PREF	240	93,92	78,54	0,53
HENKEL INT FINANCE	320	75,21	71,00	0,48
LINDE AG NPV	600	113,48	96,57	0,65
MAN AG	1.000	102,01	83,82	0,56
METALLGESELLSCHAFT	2.600	124,40	86,62	0,58
MUNCHENER RUCKVER	150	172,08	161,13	1,08
RWE AG NPV	430	65,16	64,29	0,43
SAP AG NPV ORDS	600	301,73	311,08	2,08
SCHERING AG NPV	340	65,74	71,97	0,48
Razem		2.061,98	1.868,69	12,50
Stany Zjednoczone (w USD)				
ALCOA INC	440	62,70	62,35	0,42
AMER INTL GRP	370	121,31	117,11	0,78
AMERICAN EXPRESS	350	55,55	49,79	0,33
AOL TIME WARNER	1.600	258,98	204,74	1,37
ATT CORP	500	39,11	36,16	0,24
ATT WIRELESS SERVICE	1.450	110,26	83,06	0,56
BANK OF NEW YORK	300	48,59	48,79	0,33
BAXTER INTERNATIONAL	240	48,09	51,31	0,34
BRISTOL MYRS SQUIB	250	58,77	50,83	0,34
CHEVRON CORP	450	162,23	160,75	1,08
CISCO SYSTEMS	2.000	161,31	144,38	0,97
CITICORP	1.750	327,27	352,15	2,36
COCA COLA	430	81,58	80,82	0,54
COLGATE PALMOLIVE	120	27,85	27,62	0,18
DOW CHEMICAL	580	75,72	78,10	0,52
DUPONT	230	38,78	38,97	0,26
ELECTRONIC DATA SYST	360	80,67	98,37	0,66
EXXON MOBIL CORP	740	121,19	115,93	0,78
FED NATL MTG	620	192,21	196,48	1,32
FEDERATED INVESTORS	1.100	121,88	139,79	0,94
FMC TECHNO	1.200	85,98	78,69	0,53
GENERAL ELECTRONIC	680	113,52	108,64	0,73
GILLETTE	450	57,90	59,91	0,40
INTEL CORP	1.200	142,45	150,44	1,01
INTL BUSINESS	190	71,27	91,61	0,61
JOHNSON&JOHNSON	700	126,16	164,91	1,10
KELLOGG	370	40,36	44,40	0,30
KRAFT FOODS INC	500	59,43	67,83	0,45
LAUDER ESTEE	660	95,31	84,35	0,56
MCDONALDS CORP	2.200	249,36	232,14	1,55
MCKESSON HBOC INC	200	31,53	29,82	0,20
MEDTRONIC	370	70,70	75,53	0,51
MERCK & CO INC	490	134,29	114,85	0,77
MERRILL LYNCH	370	91,96	76,87	0,51
MICROSOFT	1.000	232,11	264,09	1,77
MORGAN STANLEY DEAN	230	56,02	51,29	0,34
MOTOROLA	400	31,45	23,95	0,16
ORACLE CORP	1.100	66,81	60,56	0,41
PEPSICO INC CAP	480	79,75	93,16	0,62
PFIZER	1.600	251,49	254,17	1,70
PHARMACIA CORP	350	66,43	59,51	0,40
PHILIP MORRIS	2.200	412,08	402,10	2,69
PROCTER & GAMBLE	190	47,41	59,93	0,40
SBC COMMNS INC	600	103,87	93,69	0,63
SCHERING PLUGH	950	143,47	135,61	0,91
SPRINT CORP	520	39,88	50,60	0,34
ST PAUL COMPANIES	490	95,31	85,89	0,58

Nazwa spółki	Ilość akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2001	Udział w Aktywach ogółem (w %)
STARBUCKS	1.100	91,86	83,53	0,56
SUN MICROSYSTEMS	1.500	94,84	73,55	0,49
TEXSAS INSTRUMENTS	430	51,62	47,99	0,32
TRIBUNE	320	54,03	47,75	0,32
TRICON GLOBAL	240	36,49	47,07	0,32
UNITED TECHNOLOGIST	300	88,66	77,29	0,52
VIACOM SERB	360	64,37	63,36	0,42
WAL MART STORES	500	101,93	114,71	0,77
WALT DISNEY	530	61,20	43,78	0,29
WASHINGTON MUTUAL	650	93,64	84,73	0,57
WELLS FARGO CO	340	64,93	58,89	0,39
WORLDCOMI COA	520	40,00	29,19	0,20
Razem		6.033,92	5.923,88	39,67
Szwajcaria (w CHF)				
KUONI REISEN	35	62,55	36,67	0,25
NESTLE SA	150	123,80	126,17	0,84
NOVARTIS	800	127,36	114,05	0,76
ROCHE HLDGS AG	300	93,01	84,47	0,57
UBS AG	400	77,75	79,64	0,53
Razem		484,47	441,00	2,95
Szwecja (w SEK)				
ERICSSON LM TELEFON	3.000	70,61	64,74	0,43
SKANDIA FORSAK AB	1.200	44,07	34,53	0,23
Razem		114,68	99,27	0,66
Wielka Brytania (w GBP)				
AMVESCAP PLS	1.700	104,00	97,24	0,65
BILLITON	3.000	60,00	60,43	0,40
BP AMOCO GBP	2.100	68,96	64,73	0,43
BRIT AMERIC TOBACCO	2.900	89,92	97,51	0,65
COMPASS GROUP PLC	3.100	94,67	92,15	0,62
ENTERPRISE OIL	2.800	75,94	75,32	0,50
GLAXOSMITHKLINE	2.050	222,48	203,88	1,37
HSBC HLDGS	4.000	191,91	186,10	1,25
PEARSON PLC	980	69,74	44,74	0,30
RENTOKIL INITIAL	2.000	22,88	31,86	0,21
REUTERS GROUP PLC	870	46,73	34,15	0,23
SHELL TRNSPT	2.700	88,89	73,56	0,49
TESCO	6.000	89,06	86,24	0,58
VODAFONE GROUP PLC	34.000	389,75	352,77	2,36
Razem		1.614,93	1.500,68	10,04
Włochy (w EURO)				
ASSIC GENERALI SPA	830	107,22	91,14	0,61
ENI SPA AZIONI EO	3.500	182,96	173,20	1,16
MEDIOLANUM	2.000	77,44	71,12	0,48
SAIPEM	3.000	66,63	57,97	0,39
SAN PAOLO	1.550	86,99	65,73	0,44
TELECOM ITALIA MOBIL	4.800	123,68	105,96	0,71
Razem		644,92	565,12	3,79
Razem akcje		14.443,76	13.438,13	89,98

Nazwa spółki	Ilość akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2001	Udział w Aktywach ogółem (w %)
2. Kwity depozytowe (ADR i GDR)				
Hong Kong (w USD)				
HUTCHINSON WAMPOA ADR	30	5,72	5,77	0,05
CHINA MOBILE ADR	750	67,79	52,26	0,35
Razem		73,51	58,03	0,40
Irlandia (w USD)				
ELAN FIN CORP LTD ADR	170	41,43	30,54	0,20
Razem		41,43	30,54	0,20
Korea Pd (w USD)				
KOREA TELECOM ADR	500	46,95	40,52	0,27
Razem		46,95	40,52	0,27
Rosja (w USD)				
SURGUTNEFTGAZ ADR	700	38,12	43,95	0,29
Razem		38,12	43,95	0,29
Węgry (w USD)				
MOL ES GAZIPARI GDR	750	42,42	56,50	0,38
Razem		42,42	56,50	0,38
Chiny (w USD)				
PETROCHINA ADR	400	36,18	28,38	0,19
Razem		36,18	28,38	0,19
Korea Pd (w USD)				
SAMSUNG ELECT GDR	120	44,50	55,35	0,37
Razem		44,50	55,35	0,37
Razem Kwity Depozytowe		323,11	313,27	2,10
Papiery wartościowe razem		14.766,87	13.751,40	92,08

PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ 31.12.2000 R. I 31.12.1999 R.

w tys. zł

	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2001	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	13.438,13	89,98%	9.825,22	67,80%	12.338,90	85,21%
Kwity Depozytowe (ADR i GDR)	313,27	2,10%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Bony skarbowe	0,00	0,00%	1.759,56	12,14%	0,00	0,00%
Papiery wartościowe razem	13.751,40	92,08%	11.584,78	79,94%	12.338,90	85,21%
Inne aktywa	1.183,28	7,92%	2.906,77	20,06%	2.140,90	14,79%
Razem aktywa ogółem	14.934,68	100,00%	14.491,55	100,00%	14.479,80	100,00%

ZMIANY W AKTYWACH NETTO

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	1.01.2001 – 31.12.2001	1.01.2000 – 31.12.2000	1.01.1999 – 31.12.1999
I. Zmiana wartości Aktywów Netto			
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	13.899,06	14.134,94	6.728,50
2. Wynik z operacji netto za okres sprawozdawczy (razem), w tym:			
Przychody z lokat netto	18,82	(111,70)	(323,53)
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(2.427,52)	281,18	(1.356,65)
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(268,69)	911,12	2.844,88
3. Zmiana w Aktywach Netto z tytułu wyniku z operacji	(2.677,39)	1.080,60	1.164,70
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:			
Zwiększenie z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa	5.800,60	18.234,87	24.695,18
Zmniejszenie z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(2.296,80)	(19.551,35)	(18.453,44)
5. Zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	3.503,80	(1.316,48)	6.241,74
6. Łączna zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	826,41	(235,88)	7.406,44
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	14.725,47	13.899,06	14.134,94
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	15.545,79	13.979,54	14.312,15
II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa			
1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:			
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	227.763,281	718.262,137	989.082,671
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(90.264,784)	(769.342,580)	(712.001,339)
c) saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	137.498,497	(51.080,443)	277.081,332
2. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa od początku działalności Funduszu, w tym:			
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	2.955.660,125	2.727.896,844	2.009.634,707
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(2.308.958,742)	(2.218.693,958)	(1.449.351,378)
c) saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	646.701,383	509.202,886	560.283,329
III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa			
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	27,30	25,23	23,76
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	22,77	27,30	25,23
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	(16,59)%	8,20%	6,19%
4a. Minimalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
zł	20,50	21,90	19,24
dzień	24.09.2001	28.02.2000	15.11.1999
4b. Maksymalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
zł	26,92	27,75	33,96
dzień	23.05.2001	25.09.2000	19.02.1999
5. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym			
zł	22,72	27,31	25,23
dzień	31.12.2001	31.12.2000	29.12.1999
IVa. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach			
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	4,66%**	4%*	4%*
Wynagrodzenie Towarzystwa	3,60%**	2%*	2%*
IVb. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach Netto			
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	4,74%***	4%*	4%*
Wynagrodzenie Towarzystwa	3,66%***	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 31 grudnia 2001 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kwoty kosztów operacyjnych brutto pomniejszonych o wynagrodzenie dla dystrybutorów, które pokrywane jest z przychodów z tytułu opłaty manipulacyjnej.

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 31 grudnia 2001 roku w księgach Funduszu zarejestrowano środki pieniężne w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	tys. zł
USD	120,75	481,36
GBP	8,21	47,40
CHF	1,67	3,96
SEK	19,44	7,36
EUR	0,02	0,06
AUD	9,27	18,85
JPY	1.562,44	47,37
PLN		2,30
SUMA		608,66

Na dzień 31 grudnia 2001 roku w księgach Funduszu zarejestrowano środki pieniężne na rachunkach lokat w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

Waluta	tys. zł
PLN	488,00
SUMA	488,00

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 31 grudnia 2001 roku wartość bieżąca Aktywów zainwestowanych w papiery wartościowe spółek zagranicznych denominowana w walutach obcych stanowiła 92,08% ogółu Aktywów i 93,39% Aktywów Netto Funduszu.

Na dzień 31 grudnia 2001 roku w księgach Funduszu zarejestrowano papiery wartościowe o wartości rynkowej w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	tys. zł
AUD	87,76	177,14
CAD	29,91	74,87
CHF	185,61	441,00
EUR	1.177,64	4.147,51
GBP	259,98	1.500,68
JPY	32.381,20	981,78
SEK	262,20	99,27
USD	1.587,73	6.329,15
SUMA		13.751,40

Na dzień 31 grudnia 2001 roku w księgach Funduszu zarejestrowano należności z tytułu zbytych lokat w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	tys. zł
EUR	21,05	74,14
SUMA		74,14

Na dzień 31 grudnia 2001 roku w księgach funduszu zarejestrowano zobowiązania z tytułu nabytych lokat w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	tys. zł
USD	12,20	48,64
GBP	3,67	21,17
CHF	10,66	25,33
EUR	16,97	59,78
SUMA		154,92

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

- Opłata dla Depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszy (5,50) tys. zł,
- usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników (78,54) tys. zł,
- usługi wydawnicze, w tym poligraficzne (2,78) tys. zł,
- usługi prawne (0,96) tys. zł,
- inne koszty związane z działalnością Funduszu (40,43) 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 kwitów depozytowych (2.427,52) tys. zł.

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

– wzrost niezrealizowanej straty z wyceny akcji oraz kwitów depozytowych (268,69) 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 31 grudnia 2001 r. Fundusz poniósł koszty opodatkowania dywidend zagranicznych w kwocie 38,79 tys. zł.

Opłaty maklerskie

Z tytułu transakcji giełdowych, ze środków Funduszu, w okresie od 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2001 r. zostały zapłacone prowizje maklerskie w łącznej wysokości 83,02 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 jako Korona Prywatyzacji OFI, w dniu 9 marca 2001 roku został przekształcony w fundusz UniGlobal FIO.

10. Dodatnie saldo różnic kursowych 84,45 tys. zł

Struktura walutowa dodatnich i ujemnych różnic kursowych zrealizowanych w ciągu okresu obrotowego przy rozliczaniu innych niż lokacyjne pozycji bilansowych oraz saldo niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny tych pozycji na dzień 31 grudnia 2001 r. (w tysiącach zł):

Waluta	Dodatnie / ujemne saldo różnic w okresie
USD	130,00
GBP	(0,82)
SEK	(1,76)
CHF	(0,14)
EUR	(12,29)
JPY	(29,84)
CAD	(0,01)
AUD	(0,69)
SUMA	84,45

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, dnia 26 lutego 2002 r.

Działając stosownie do dyspozycji art. 43 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych – Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla UniGlobal Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów Aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych jak też przychodów z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1.01.2001 r. do 31.12.2001 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

dr Krzysztof Kalicki
Członek Zarządu

Piotr Zaczek
Prokurent

UniKorona Akcje^{FIO}



OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Warszawa, 26 lutego 2002 r.

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Warszawa, 26 lutego 2002 r.

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

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

- a) wstęp,
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2001 r., wykazujący Aktywa Netto na kwotę 54.764,11 tys. zł,
- c) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r. wykazujący stratę netto 10.291,95 tys. zł,
- d) zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 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. (zwane dalej „Spółką”). Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie 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 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 31 grudnia 2001 r. oraz wynik z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 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

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

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły. Przy wycenieniu 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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty 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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty, 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 roku 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 roku. UniKorona Akcje Fundusz Inwestycyjny Otwarty działa zgodnie z ustawą o dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych, ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 15 grudnia 1998 roku 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 roku (z późniejszymi zmianami zatwierdzonymi przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniach: 17 listopada 1999 roku, 19 kwietnia 2000 roku, 3 stycznia 2001 roku oraz 27 lutego 2001 roku).

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe UniKorona Akcje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 roku.

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 wierzycelności 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%. W pozostałej części Fundusz może inwestować swoje Aktywa w obligacje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe. W przypadku zmiany warunków rynkowych wyłączone w interesie Uczestników może mieć miejsce zmiana wyżej wymienionych proporcji.
2. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe inne niż 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 wierzycelności 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 wierzycelności wobec tego podmiotu, z zastrzeżeniem iż Fundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzycelności 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 zaciągnięcia 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 31 grudnia 2001 roku należał w 70% do Union Fonds Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem i w 30% do Banku Gospodarki Żywnościowej SA (BGŻ S.A.) oraz wynosi 55.201.000 złotych.

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

W dniu 8 czerwca 2000 roku sąd zarejestrował zmianę nazwy spółki na Union Investment TFI S.A. W dniu 15 grudnia 2000 roku 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 w dniu 5 października 2001 roku zostało zarejestrowane pod numerem KRS 50329. Do czasu dokonania powyższego wpisu Towarzystwo figurowało w Rejestrze Handlowym pod numerem 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 roku 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 roku, CAIB Agent Transferowy S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 41), natomiast od 12 marca 2001 roku 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 na 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 roku 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 roku 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 od dnia 10 marca 2001 roku nie występuje pozycja 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 roku 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 31 GRUDNIA 2001 R.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	31.12.2001	31.12.2000
I. Aktywa		
1. Lokaty		
Akcje	51.151,88	68.442,33
Bony skarbowe	0,00	1.082,75
Papiery wartościowe – razem	51.151,88	69.525,08
2. Środki pieniężne		
Rachunki bankowe	26,09	372,93
Lokaty krótkoterminowe	2.326,00	8.691,00
Środki pieniężne – razem	2.352,09	9.063,93
3. Należności		
Z tytułu zbytych lokat	1.688,15	93,92
Z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa	15,46	1.951,59
Dywidendy	0,00	0,00
Odsetki od obligacji	0,00	0,00
Pozostałe odsetki	2,49	62,31
Pozostałe	1,02	0,00
Należności – razem	1.707,12	2.107,82
Aktywa ogółem	55.211,09	80.696,83
II. Zobowiązania		
Z tytułu nabytych lokat	122,13	1.132,75
Z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa	111,27	3.043,37
Z tytułu wpłat na Jednostki Uczestnictwa	21,35	297,77
Rezerwa na wydatki	187,37	297,35
Pozostałe	4,86	38,63
Zobowiązania – razem	446,98	4.809,87
III. Aktywa netto	54.764,11	75.886,96
IV. Kapitał	63.715,20	74.546,10
Wpłacony	373.058,66	329.480,44
Wyplacony	(309.343,46)	(254.934,34)
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(991,87)	(278,07)
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(5.808,69)	7.284,00
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	(2.150,53)	(5.665,07)
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji – razem	54.764,11	75.886,96
Liczba Jednostek Uczestnictwa	963.691,130	1.160.098,210
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	56,83	65,41

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł

	01.01.2001 – 31.12.2001	01.01.2000 – 31.12.2000
I. Przychody z lokat		
1. Dywidendy	633,48	607,18
2. Odpis dyskonta	324,61	684,63
3. Odsetki	706,05	1.089,62
4. Opłata manipulacyjna	99,59	895,09
Przychody z lokat – razem	1.763,73	3.276,52
II. Koszty operacyjne		
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2.112,23	1.539,95
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów	99,59	590,56
3. Opłata dla Depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszy	23,43	104,27
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników	55,31	149,95
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2,78	68,34
6. Usługi prawne	1,56	0,00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	1,58	0,00
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00
11. Pozostałe, w tym Koszty reklamy	182,26	217,10
II. Koszty operacyjne – razem	2.478,74	2.670,17
III. Koszty limitowane pokrywane przez Towarzystwo	1,21	0,00
IV. Koszty operacyjne netto	2.477,53	2.670,17
V. Przychody z lokat netto	(713,80)	606,35
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(13.092,69)	8.457,09
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3.514,54	(2.049,75)
VII. Wynik z operacji	(10.291,95)	7.013,69

**ZESTAWIENIE LOKAT
WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2001 R.**

w tys. zł

Nazwa spółki	Ilość akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2001	Udział w Aktywach ogółem (w %)
Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu				
Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym				
1. Akcje				
Banki				
BPH	4.000	875,66	920,00	1,67%
BRE	14.000	1.520,02	1.652,00	2,99%
BSK	2.500	680,20	797,50	1,44%
BZ_WBK	84.847	3.043,51	4.242,35	7,68%
KREDYTBANK	100.000	1.697,38	1.790,00	3,24%
PBK	22.561	2.038,83	2.560,67	4,64%
PEKAO	67.254	3.381,84	5.373,59	9,73%
Handel				
FARMACOL	10.000	175,44	265,00	0,48%
PGF	11.375	339,14	411,78	0,75%
PROSPER	10.000	139,80	141,00	0,26%
Przemysł budowlany				
PROCHEMIA	158.100	1.634,67	845,84	1,53%
Infomatyka				
COMARCH	8.000	491,21	336,80	0,61%
COMPUTERLAND	19.000	2.020,71	1.995,00	3,61%
OPTIMUS	6.000	324,34	271,20	0,49%
PROKOM	16.305	1.643,80	1.728,33	3,13%
SOFTBANK	35.000	1.016,53	791,00	1,43%
Przemysł chemiczny				
JELFA	52.000	2.259,76	2.953,60	5,35%
PKN	230.000	4.583,24	4.370,00	7,92%
STOMIL	73.761	1.596,80	2.249,71	4,07%
Przemysł drzewny				
CELULOZA	10.000	170,19	288,00	0,52%
FORTE	382.530	2.472,04	822,44	1,49%
GRAJEWO	12.889	703,11	734,67	1,33%
Przemysł metalowy				
KĘTY	14.000	557,13	646,80	1,17%
KGHM	260.000	4.303,33	3.380,00	6,12%
Przemysł spożywczy				
SOKOŁÓW	35.537	70,47	69,65	0,13%
WILBO	912.000	3.044,89	2.599,20	4,71%
Telekomunikacja				
ELEKTRIM	105.000	1.678,63	939,75	1,70%
NETIA	30.000	346,72	139,80	0,26%
TP	390.000	7.616,39	5.460,00	9,89%
Media				
AGORA	25.000	1.457,19	1.285,00	2,33%
Inne				
ORBIS	62.000	1.419,44	1.091,20	1,98%
Razem akcje	3.163.659	53.302,41	51.151,88	92,65%
Papiery wartościowe razem			51.151,88	92,65%

PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ 31.12.2000 R., 31.12.1999 R. I 31.12.1998 R.

w tys. zł

	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2001	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	51.151,88	92,65%	68.442,33	84,82%	31.336,29	92,51%
Bony skarbowe	0,00	0,00%	1.082,75	1,34%	0,00	0,00%
Papiery wartościowe razem	51.151,88	92,65%	69.525,08	86,16%	31.336,29	92,51%
Inne aktywa	4.059,21	7,35%	11.171,75	13,84%	2.537,75	7,49%
Razem aktywa ogółem	55.211,09	100,00%	80.696,83	100,00%	33.874,04	100,00%

ZMIANY W AKTYWACH NETTO

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	1.01.2001 – 31.12.2001	1.01.2000 – 31.12.2000	1.01.1999 – 31.12.1999
I. Zmiana wartości Aktywów Netto			
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	75.886,96	32.782,12	28.459,57
2. Wynik z operacji netto za okres sprawozdawczy (razem), w tym:			
Przychody z lokat netto	(713,80)	606,35	(632,30)
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(13.092,69)	8.457,09	(2.158,20)
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3.514,54	(2.049,75)	12.458,36
3. Zmiana w Aktywach Netto z tytułu wyniku z operacji	(10.291,95)	7.013,69	9.667,86
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:			
Zwiększenie z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa	43.578,22	140.251,06	32.447,17
Zmniejszenie z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(54.409,12)	(104.159,91)	(37.792,48)
5. Zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	(10.830,90)	36.091,15	(5.345,31)
6. Łączna zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	(21.122,85)	43.104,84	4.322,55
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	54.764,11	75.886,96	32.782,12
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	59.312,81	61.892,43	29.772,36
II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa			
1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:			
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	760.967,720	2.075.241,192	779.462,568
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(957.374,800)	(1.568.918,027)	(908.590,038)
c) saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	(196.407,080)	506.323,165	(129.127,470)
2. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa od początku działalności Funduszu, w tym:			
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	6.742.802,718	5.981.834,998	3.906.593,806
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(5.779.111,588)	(4.821.736,788)	(3.252.818,761)
c) saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	963.691,130	1.160.098,210	653.775,045
III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa			
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	65,41	50,14	36,35
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	56,83	65,41	50,14
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	(13,12)%	30,45%	37,93%
4a. Minimalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
zł	47,66	49,57	35,47
dzień	24.09.2001	05.01.2000	15.01.1999
4b. Maksymalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
zł	64,89	76,51	50,57
dzień	04.01.2001	27.03.2000	27.12.1999
5. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym			
zł	56,95	65,42	50,15
dzień	31.12.2001	29.12.2000	29.12.1999
IVa. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach			
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	3,94%**	3%*	4%*
Wynagrodzenie Towarzystwa	3,50%**	2%*	2%*
IVb. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach Netto			
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	4,01%***	3%*	4%*
Wynagrodzenie Towarzystwa	3,56%***	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 31 grudnia 2001 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kwoty kosztów operacyjnych brutto pomniejszonych o wynagrodzenie dla dystrybutorów, które pokrywane jest z przychodów z tytułu opłaty manipulacyjnej.

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 zadłużeniach 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 (23,43) tys. zł,
- usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników (55,31) tys. zł,
- usługi wydawnicze, w tym poligraficzne (2,78) tys. zł,
- usługi prawne (1,56) tys. zł,
- 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 (13.092,69) tys. zł,
- zrealizowana strata ze zbycia akcji (13.216,00) tys. zł,
- zrealizowana strata ze zbycia bonów skarbowych (7,55) tys. zł,
- zrealizowana strata ze zbycia obligacji (74,80) tys. zł,
- zrealizowany zysk ze zbycia kontraktów terminowych 205,66 tys. zł.

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

Spadek niezrealizowanej straty z wyceny akcji w okresie sprawozdawczym 3.514,54 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 31 grudnia 2001 r. zostały zapłacone prowizje maklerskie w łącznej wysokości 224,22 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 31 grudnia 2001 roku 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 DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, dnia 26 lutego 2002 r.

Działając stosownie do dyspozycji art. 43 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych – Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla UniKorona Akcje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów Aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1.01.2001 r. do 31.12.2001 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.



dr Krzysztof Kalicki
Członek Zarządu



Piotr Zaczek
Prokurent



OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Warszawa, 26 lutego 2002 r.

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

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

- wstęp,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2001 r., wykazujący Aktywa Netto na kwotę 9.789,78 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r. wykazujący stratę netto 3.486,37 tys. zł,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2001 r.,
- zestawienie zmian w Aktywach Netto,
- noty objaśniające.

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami),
- 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 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:

- 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,
- jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem,
- przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2001 r. oraz wynik z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 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, 26 lutego 2002 r.

Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych wymaga, aby Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych sporządził roczne sprawozdanie finansowe Funduszu, dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec 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 kontynuował 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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz powołanym powyżej Rozporządzeniem.

Małgorzata Góra
Prezes Zarządu

Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Stankiewicz
Główna Księgową Funduszu

WSTĘP

Nazwa Funduszu brzmi: UniXXI Wiek Fundusz Inwestycyjny Otwarty, 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 roku 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 zaofiarowane w ofercie publicznej w dniu 27 września 1999 roku.

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

UniXXI Wiek Fundusz Inwestycyjny Otwarty działa zgodnie z ustawą o z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych, ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 15 grudnia 1998 roku 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 roku (z późniejszymi zmianami zatwierdzonymi przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniach: 17 listopada 1999 roku, 19 kwietnia 2000 roku, 3 stycznia 2001 roku oraz 27 lutego 2001 roku).

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe UniXXI Wiek Funduszu Inwestycyjnego Otwartego obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 roku.

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 roku, opublikowaną 9 stycznia 2001 roku, zmieniły się rodzaje lokat dokonywanych przez Fundusz.

- Fundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
- Fundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:

- 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 w pkt 1, oraz gdy dopuszcze-

- nie 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.
- 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 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. 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 przysłościowo 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 środków 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 31 grudnia 2001 roku należał w 70% do Union Fonds Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem i w 30% do Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. (BGŻ S.A.) oraz wynosi 55.201.000 złotych.

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

W dniu 8 czerwca 2000 roku sąd zarejestrował zmianę nazwy spółki na Union Investment TFI S.A. W dniu 15 grudnia 2000 roku 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 w dniu 5 października 2001 roku zostało zarejestrowane pod numerem KRS 50329. Do czasu dokonania powyższego wpisu Towarzystwo figurowało w Rejestrze Handlowym pod numerem 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 roku 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 roku, CAIB Agent Transferowy S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 41), natomiast od 12 marca 2001 roku 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.

- 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 pkt 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 notowanie 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 stalego 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 nabyty, albo maleje o stałą równą premii, z którą papier ten nabyty, 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 wartościowych 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 przy-

padku 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 w 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.
- 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 roku 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 roku wraz z wejściem w życie zmian w Statucie Funduszu koszty operacyjne naliczane są w sposób następujący:

- 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.
- 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.
- Opłata nielimitowana za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu jest przekazywana przez Fundusz na rzecz Towarzystwa niezwłocznie po jej pobraniu przez Fundusz.
- Sposób pobierania opłaty nielimitowanej za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz wypłacania Towarzystwu tejsze 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

- 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.
- 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 zwią-

- ku 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 od dnia 10 marca 2001 roku nie występuje pozycja rachunku wyniku z operacji „Koszty pokrywane przez Towarzystwo”.

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

Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) na lokatach obejmują zyski (straty) kapitałowe oraz różnice kursowe.

Sprawozdanie sporządzono w formacie zgodnym z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku 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 kwity depozytowe.

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

BILANS NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2001 R.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	31.12.2001	31.12.2000
I. Aktywa		
1. Lokaty		
Akcje	8.269,84	10.886,44
Kwity depozytowe (ADR i GDR)	108,54	0,00
Bony skarbowe	0,00	489,47
Papiery wartościowe – razem	8.378,38	11.375,91
2. Środki pieniężne		
Rachunki bankowe	1.350,24	101,59
Lokaty krótkoterminowe	291,00	1.849,00
Środki pieniężne – razem	1.641,24	1.950,59
3. Należności		
Z tytułu zbytych lokat	135,16	0,00
Z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa	0,10	2.536,24
Dywidendy	3,23	0,00
Odsetki	1,23	1,54
Pozostałe	0,48	0,00
Należności – razem	140,20	2.537,78
Aktywa ogółem	10.159,82	15.864,28
II. Zobowiązania		
Z tytułu nabytych lokat	334,26	0,00
Z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa	0,00	1.571,96
Z tytułu wpłat na Jednostki Uczestnictwa	1,00	3,88
Rezerwa na wydatki	33,74	59,45
Pozostałe	1,04	3,40
Zobowiązania – razem	370,04	1.638,69
III. Aktywa netto	9.789,78	14.225,59
IV. Kapitał	13.879,18	14.828,62
Kapitał wpłacony	77.707,56	65.112,74
Kapitał wyplacony	(63.828,38)	(50.284,12)
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	13,46	1,22
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(3.091,41)	(1.935,64)
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	(1.011,45)	1.331,39
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji – razem	9.789,78	14.225,59
Liczba Jednostek Uczestnictwa	99.671,842	111.157,198
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	98,22	127,98

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł

	01.01.2001 – 31.12.2001	01.01.2000 – 31.12.2000
I. Przychody z lokat		
1. Dywidendy	97,20	139,33
2. Odpis dyskonta	10,53	128,36
3. Odsetki	196,60	4,95
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	143,79	0,00
5. Oplata manipulacyjna	6,54	38,62
Przychody z lokat – razem	454,66	311,26
II. Koszty operacyjne		
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	363,28	99,43
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów	6,54	7,17
3. Oplata dla Depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszy	5,19	23,40
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników	15,71	16,79
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2,78	30,14
6. Usługi prawne	1,21	0,00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,64	0,00
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00
11. Pozostałe	70,77	106,43
Koszty operacyjne – razem	466,12	283,36
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	23,70	0,00
IV. Koszty operacyjne netto	442,42	283,36
V. Przychody z lokat netto	12,24	27,90
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(1.155,77)	(2.132,71)
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(2.342,84)	372,83
VII. Wynik z operacji	(3.486,37)	(1.731,98)

**ZESTAWIENIE LOKAT
WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2001 R.**

w tys. zł

Nazwa spółki	Ilość akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2001	Udział w Aktywach ogółem (w %)
Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu				
Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym				
1. Akcje				
Belgia (w EURO)				
ION BEAM APPS	500	48,52	32,54	0,32%
Razem		48,52	32,54	0,32%
Dania (w DKK)				
VESTAS WIND SYSTEMS	350	65,09	37,80	0,37%
Razem		65,09	37,80	0,37%
Finlandia (w EURO)				
NOKIA CORPORATION	3.000	271,99	305,98	3,01%
Razem		271,99	305,98	3,01%
Francja (w EURO)				
AIR LIQUIDE	80	46,50	44,35	0,44%
AVENTIS	120	36,99	33,70	0,33%
CAP GEMINI SOGETI	310	143,22	88,54	0,87%
LOREAL	100	28,93	28,49	0,28%
SANOFI-SYN	150	35,24	44,27	0,44%
SUEZ LYONNAISE DES	950	115,11	113,76	1,12%
VIVENDI UNIVERSAL	1.700	424,22	368,21	3,62%
Razem		830,21	721,32	7,10%
Hiszpania (w EURO)				
AGUAS DE BARCELONA	850	52,08	41,91	0,41%
Razem		52,08	41,91	0,41%
Holandia (w EURO)				
PHILIPS ELEC	150	18,38	17,63	0,17%
QIAGEN NV EURO ORDS	1.800	167,90	134,08	1,32%
STMICROELECTRONICS	130	18,32	16,51	0,16%
Razem		204,60	168,22	1,65%
Japonia (w JPY)				
KADOKAWA SHOTEN	400	35,30	24,26	0,24%
KURITA WATER	1.000	51,98	49,33	0,49%
KYOCERA CORP	100	33,60	25,92	0,25%
NEC	1.000	57,24	40,54	0,40%
NTT DOCOMO	1	74,74	46,69	0,46%
OLYMPUS OPTICAL	1.000	57,62	57,15	0,56%
SANKYO CO LTD	1.000	83,88	68,07	0,67%
SONY CORP	300	84,69	54,48	0,54%
TERUMO CORP	600	40,46	30,89	0,30%
Razem	519,51	397,33	3,91%	
Kanada (w CAD)				
TROJAN	1.000	28,72	15,77	0,16%
Razem		28,72	15,77	0,16%
Kanada (w USD)				
NORTEL NETWRKS	1.500	70,27	44,85	0,44%
Razem		70,27	44,85	0,44%
Niemcy (w EURO)				
AIXTRON AG	580	74,68	51,78	0,51%
BASF AG NPV	1.180	208,08	173,92	1,71%
BAYER SA	850	139,45	106,87	1,05%
DEGUSSA AG	1.050	125,58	107,24	1,06%
DEUTSCHE TEL AG	5.300	480,27	362,12	3,56%
E. ON AG	560	110,18	115,18	1,13%
ENERGIE KONTOR AG	400	23,25	16,27	0,16%
FRESENIUS AG PREF	140	50,90	45,82	0,45%
HIGHLIGHT COMMUNI	1.100	36,28	13,06	0,13%
INFINEON	350	32,00	28,97	0,28%
LINDE AG NPV	120	18,92	19,31	0,19%
RWE AG NPV	670	96,27	100,17	0,99%
SAP AG NPV ORDS	760	389,06	394,03	3,88%
SCHERING AG NPV	500	95,98	105,83	1,04%
SIEMENS AG	600	170,49	158,17	1,56%
UMWELTKONTOR RENEWAB	700	69,17	19,23	0,19%
WADECO WATER NPV	300	36,67	36,45	0,36%
Razem		2.157,23	1.854,42	18,25%

Nazwa spółki	Ilość akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2001	Udział w Aktywach ogółem (w %)
Norwegia (w NOK)				
TOMRA SYSTEM ASA	700	44,24	26,58	0,26%
Razem		44,24	26,58	0,26%
Stany Zjednoczone (w USD)				
AMGEN INC	450	116,44	101,24	1,00%
AOL TIME WARNER	840	166,42	107,49	1,06%
ASTROWPR	500	82,47	80,58	0,79%
ATT CORP	320	17,83	23,14	0,23%
ATT WIRELESS SERVICE	2.402	173,70	137,59	1,35%
BIOGEN INC	530	135,29	121,17	1,19%
BRISTOL MYRS SQUIB	400	95,33	81,32	0,80%
BROADCOM	160	25,72	26,07	0,26%
CHECK POINT SOFTWARE	190	35,23	30,21	0,30%
CISCO SYSTEMS	3.000	230,44	216,58	2,13%
ECOLAB INC	700	114,90	112,31	1,11%
ELI LILLY CO	200	62,70	62,62	0,62%
EMC CORP	650	66,27	34,82	0,34%
FUELCELL ENERGY INC	450	35,72	32,54	0,32%
GENENTECH INC	290	58,66	62,71	0,62%
HEWLETT PACKARD	350	44,64	28,66	0,28%
IMMUNEX CORP	320	21,13	35,35	0,35%
INTEL CORP	1.100	128,20	137,91	1,36%
INTL BUSINESS	250	98,77	120,55	1,19%
JOHNSON&JOHNSON	550	104,42	129,58	1,28%
MEDIMMUNE INC	150	20,46	27,72	0,27%
MERCK & CO INC	1.000	286,05	234,39	2,31%
MICROSOFT	640	146,41	169,02	1,66%
MILLENNIUM PHARM	300	42,22	29,31	0,29%
MOTOROLA	1.000	65,82	59,87	0,59%
ORACLE CORP	1.400	94,27	77,07	0,76%
PFIZER	1.200	181,68	190,63	1,88%
PHARMACIA CORP	200	40,99	34,00	0,33%
SCHERING PUGH	400	58,53	57,10	0,56%
SIEBEL SYS INC	1.200	189,90	133,84	1,32%
SOLETRON CORP	650	32,65	29,23	0,29%
SUN MICROSYSTEMS	1.300	90,09	63,74	0,63%
TEXAS INSTRUMENTS	200	25,88	22,32	0,22%
WALT DISNEY	380	30,49	31,39	0,31%
WORLDCOMI COA	600	34,29	33,68	0,33%
Razem		3.154,01	2.875,75	28,33%
Stany Zjednoczone (w EUR)				
SCM MICROSYSTEMS	1.000	40,48	59,70	0,59%
Razem		40,48	59,70	0,59%
Szwajcaria (w CHF)				
NOVARTIS	2.000	325,32	285,12	2,81%
ROCHE HLDGS AG	1.000	319,73	281,56	2,77%
Razem		645,05	566,68	5,58%
Szwecja (w SEK)				
ERICSSON LM TELEFON	6.000	146,50	129,48	1,27%
MUNTERS AB	160	10,78	10,57	0,10%
Razem		157,28	140,05	1,37%
Wielka Brytania (w GBP)				
BP AMOCO GBP	10.000	308,68	308,24	3,03%
GLAXOSMITHKLINE	2.400	249,24	238,69	2,35%
SHELL TRNSPT	8.500	253,13	231,58	2,28%
VODAFONE GROUP PLC	11.000	99,56	114,13	1,12%
Razem		910,61	892,64	8,78%
Włochy (w EURO)				
TELECOM ITALIA MOBIL	4.000	104,28	88,30	0,87%
Razem		104,28	88,30	0,87%
Razem AKCJE	104.283,00	9.304,17	8.269,84	81,40%
2. Kwity depozytowe (ADR i GDR)				
Chiny (w USD)				
CHINA MOBILE ADR	300	19,79	20,91	0,21%
Razem		19,79	20,91	0,21%
Korea Pd (w USD)				
SAMSUNG ELECT GDR	190	65,87	87,63	0,86%
Razem		65,87	87,63	0,86%
Razem Kwity Depozytowe		85,66	108,54	1,07%
Papiery wartościowe razem			8.378,38	82,47%

PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ 31.12.2000 R. I 31.12.1999 R.

w tys. zł

	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2001	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	8.269,84	81,40%	10.886,44	68,62%	5.256,83	99,44%
Kwity Depozytowe (ADR i GDR)	108,54	1,07%	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%
Papiery wartościowe (z odsetkami od obligacji)	8.378,38	82,47%	11.375,91	71,71%	5.256,83	99,44%
Inne aktywa	1.781,44	17,53%	4.488,37	28,29%	125,88	0,56%
Razem aktywa ogółem	10.159,82	100,00%	15.864,28	100,00%	5.382,71	100,00%

ZMIANY W AKTYWACH NETTO

	w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa 1.01.2001 – 31.12.2001	1.01.2000 – 31.12.2000	27.09.1999 – 31.12.1999
I. Zmiana wartości Aktywów Netto			
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	12,24	27,90	(26,68)
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(1.155,77)	(2.132,71)	197,07
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(2.342,84)	372,83	958,56
3. Zmiana w Aktywach Netto z tytułu wyniku z operacji	(3.486,37)	(1.731,98)	1.128,95
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:			
Zwiększenie z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa	12.594,82	60.931,35	4.181,39
Zmniejszenie z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(13.544,26)	(50.260,36)	(23,76)
5. Zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	(949,44)	10.670,99	4.157,63
6. Łączna zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	(4.435,81)	8.939,01	5.286,58
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	9.789,78	14.225,59	5.286,58
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	11.247,47	13.618,50	4.416,74
II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa			
1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:			
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	106.711,024	426.322,980	41.614,275
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(118.196,380)	(356.595,324)	(184,733)
c) saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	(11.485,356)	69.727,656	41.429,542
2. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa od początku działalności Funduszu, w tym:			
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	574.648,279	467.937,255	41.614,275
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(474.976,437)	(356.780,057)	(184,733)
c) saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	99.671,842	111.157,198	41.429,542
III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa			
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	98,22	127,98	127,60
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	(23,25)%	0,30%	0,28%
4a. Minimalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
zł	86,03	108,38	98,53
dzień	24.09.2001	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	98,14	127,97	127,62
dzień	31.12.2001	29.12.2000	29.12.1999
IVa. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach			
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	3,97%**	1,6%*	2,5%*
Wynagrodzenie Towarzystwa	3,14%**	0,5%*	0,5%*
IVb. Procentowy udział kosztów operacyjnych w Aktywach Netto			
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	4,09%***	1,7%	2,5%*
Wynagrodzenie Towarzystwa	3,23%***	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 31 grudnia 2001 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kwoty kosztów operacyjnych brutto pomniejszonych o wynagrodzenie dla dystrybutorów, które pokrywane jest z przychodów z tytułu opłaty manipulacyjnej.

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 31 grudnia 2001 roku w księgach Funduszu zarejestrowano środki pieniężne w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	tys. zł
USD	165,79	660,90
GBP	23,96	138,28
CHF	0,01	0,02
JPY	33,40	1,01
EUR	155,34	547,10
PLN		2,93
SUMA		1.350,24

Na dzień 31 grudnia 2001 roku w księgach Funduszu zarejestrowano środki pieniężne na rachunkach lokat w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

Waluta	tys. zł
PLN	291,00
SUMA	291,00

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 31 grudnia 2001 roku wartość bieżąca Aktywów zainwestowanych w papiery wartościowe spółek zagranicznych denominowanych w walutach obcych stanowiła 82,47% ogółu Aktywów i 85,58% Aktywów Netto Funduszu.

Na dzień 31 grudnia 2001 roku w księgach Funduszu zarejestrowano papiery wartościowe o wartości rynkowej w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	tys. zł
USD	759,88	3.029,14
GBP	154,65	892,64
CHF	238,50	566,68
DKK	79,80	37,80
SEK	369,92	140,05
EUR	929,16	3.272,39
JPY	13.104,80	397,33
CAD	6,30	15,77
NOK	60,20	26,58
SUMA		8.378,38

Na dzień 31 grudnia 2001 roku w księgach Funduszu zarejestrowano należności z tytułu zbytych lokat w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	tys. zł
USD	33,91	135,16
SUMA		135,16

Na dzień 31 grudnia 2001 roku w księgach Funduszu zarejestrowano zobowiązania z tytułu nabytych lokat w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	tys. zł
EUR	5,11	17,99
GBP	34,31	217,07
CHF	7,22	17,15
USD	20,58	82,05
SUMA		334,26

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 (50,00) 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 (1.155,77) tys. zł,
- zrealizowana strata ze zbycia akcji oraz kwitów depozytowych (875,29) 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 kwitów depozytowych (2.342,84) 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 31 grudnia 2001 r. Fundusz poniósł koszty opodatkowania dywidend zagranicznych w kwocie 20,77 tys. zł.

Opłaty maklerskie

Z tytułu transakcji giełdowych, ze środków Funduszu, w okresie od 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2001 r. zostały zapłacone prowizje maklerskie w łącznej wysokości 83,19 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 31 grudnia 2001 roku 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.

10. Dodatnie saldo różnic kursowych 143,79 tys. zł

Struktura walutowa dodatnich i ujemnych różnic kursowych zrealizowanych w ciągu okresu obrotowego przy rozliczaniu innych niż lokacyjne pozycji bilansowych oraz saldo niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny tych pozycji na dzień 31 grudnia 2001 r. (w tysiącach zł):

Waluta	Dodatnie / ujemne saldo różnic w okresie
USD	80,72
GBP	11,10
SEK	(2,05)
CHF	(5,13)
EUR	69,60
DKK	(0,92)
NOK	(0,33)
CAD	(0,15)
JPY	(9,05)
SUMA	143,79

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, dnia 26 lutego 2002 r.

Działając stosownie do dyspozycji art. 43 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych – Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla UniXXI Wiek Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem) oświadczam, że dane dotyczące stanów Aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych jak też użytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1.01.2001 r. do 31.12.2001 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

dr Krzysztof Kalicki
Członek Zarządu

Piotr Zaczek
Prokurent

UniDynamic Europa^{FIO}



OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Warszawa, 26 lutego 2002 r.

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

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

- wstęp,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2001 r., wykazujący Aktywa Netto na kwotę 8.783,77 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r. wykazujący stratę netto 6.683,58 tys. zł,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2001 r.,
- zestawienie zmian w Aktywach Netto,
- noty objaśniające.

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami),
- 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 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:

- 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,
- jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem,
- przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2001 r. oraz wynik z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 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, 26 lutego 2002 r.

Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych wymaga, aby Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych sporządził roczne sprawozdanie finansowe Funduszu, dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na koniec 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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty 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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty”. 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 roku 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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty działa zgodnie z ustawą o z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych, ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 15 grudnia 1998 roku 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 roku (z późniejszymi zmianami zatwierdzonymi przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 3 stycznia 2001 roku).

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe UniDynamic Europa Funduszu Inwestycyjnego Otwartego obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 roku.

OPIS

Cel inwestycyjny

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

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Funduszu

- Fundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:
 - 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,
 - papiery wartościowe inne niż określone w pkt 1, 2 i 3 lub wierztelności 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).

- 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.
- 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.
- 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.
- 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 nabycia jednostek w takich funduszach, Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa.
- Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Ograniczenia inwestycyjne

- 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 inwestował swoje Aktywa w obligacje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe. W przypadku zmiany warunków rynkowych może mieć miejsce zmiana wyżej wymienionych proporcji.
- Łączna wartość lokat w papiery wartościowe inne niż 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.
- 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.
- 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.
- Ograniczeń, o których mowa w ust. 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.
- 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.
- 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

- 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.

- 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.
- 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.
- 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 31 grudnia 2001 roku należał w 70% do Union Fonds Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem i w 30% do Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. (BGŻ S.A.) oraz wynosi 55.201.000 złotych.

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

W dniu 8 czerwca 2000 roku sąd zarejestrował zmianę nazwy spółki na Union Investment TFI S.A. W dniu 15 grudnia 2000 roku 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 S.A., gdzie Korona TFI SA było podmiotem przejmującym. Połączone Towarzystwo działa pod nazwą Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA i w dniu 5 października 2001 roku zostało zarejestrowane pod numerem KRS 50329. Do czasu dokonania powyższego wpisu Towarzystwo figurowało w Rejestrze Handlowym pod numerem 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,
- zapewnienia, aby odkupywanie jednostek uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego,
- zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów funduszy inwestycyjnych 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 prawa 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 roku, CAIB Agent Transferowy S.A. (z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 41), natomiast od 12 marca 2001 roku 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 określenia 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 I KOSZTY FUNDUSZU

Dochody Funduszu

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 FUNDUSZU

Wynagrodzenie Towarzystwa

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, przekroczy 2% Towarzystwo pokrywa je ze środków własnych.

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.

Opłata nielimitowana za organizację zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu jest przekazywana przez Fundusz na rzecz Towarzystwa niezwłocznie po jej pobraniu przez Fundusz.

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

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. 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.

Wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt nielimitowany Funduszu. Decyzja Komisji o likwidacji Funduszu określa sposób wynagrodzenia likwidatora.

Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) na lokatach obejmują zyski (straty) kapitałowe oraz różnice kursowe.

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 roku 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 kwity depozytowe.

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

**BILANS
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2001 R.**

w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa

	31.12.2001	31.12.2000
I. Aktywa		
1. Lokaty		
Akcje	7.329,55	9.513,62
Kwity Depozytowe (ADR)	642,48	870,85
Razem papiery wartościowe	7.972,03	10.384,47
2. Środki pieniężne		
Rachunki bankowe	251,99	248,98
Lokaty krótkoterminowe	593,00	0,00
Środki pieniężne – razem	844,99	248,98
3. Należności		
Z tytułu zbytych lokat	0,00	1,75
Z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa	16,50	0,00
Dywidendy	3,08	0,63
Odsetki	0,19	0,06
Pozostałe	0,42	0,37
Należności – razem	20,19	2,81
Aktywa ogółem	8.837,21	10.636,26
II. Zobowiązania		
Z tytułu nabytych lokat	0,00	45,40
Z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa	0,00	0,00
Z tytułu wpłat na Jednostki Uczestnictwa	22,88	0,00
Rezerwa na wydatki	30,09	21,40
Pozostałe	0,47	4,31
Zobowiązania – razem	53,44	71,11
III. Aktywa netto	8.783,77	10.565,15
IV. Kapitał	19.744,21	14.842,01
Kapitał wpłacony	23.993,07	14.842,11
Kapitał wyplacony	(4.248,86)	(0,10)
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(345,69)	(44,36)
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(4.997,74)	(248,32)
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	(5.617,01)	(3.984,18)
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji – razem	8.783,77	10.565,15
Liczba Jednostek Uczestnictwa	232.343,863	149.303,795
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	37,81	70,76

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

w tys. zł

	01.01.2001 – 31.12.2001	14.09.2000 – 31.12.2000
I. Przychody z lokat		
1. Dywidendy	64,77	4,23
2. Odpis dyskonta	0,00	0,00
3. Odsetki	58,86	98,03
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00	5,80
5. Opłata manipulacyjna	9,71	9,68
Przychody z lokat – razem	133,34	117,74
II. Koszty operacyjne		
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	386,74	151,23
2. Opłata dla Depozytariusza	0,00	0,00
3. Wynagrodzenia dla dystrybutorów	9,71	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	0,13	0,02
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	26,04	0,00
11. Pozostałe	10,31	0,00
Koszty operacyjne – razem	434,67	162,10
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	0,00	0,00
IV. Koszty operacyjne netto	434,67	162,10
V. Przychody z lokat netto	(301,33)	(44,36)
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(4.749,42)	(248,32)
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(1.632,83)	(3.984,18)
VII. Wynik z operacji	(6.683,58)	(4.276,86)

**ZESTAWIENIE LOKAT
WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2001 R.**

w tys. zł

Nazwa spółki	Ilość akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2001	Udział w Aktywach ogółem (w %)
Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu				
Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym				
1. Akcje				
Dania (w DKK)				
BANG N OLUFSEN	300	19,92	27,71	0,31
FALCK DC	80	40,09	35,43	0,40
ISS	120	33,52	23,36	0,26
NEVO NORDISK	300	47,00	48,53	0,55
VESTAS WIND SYSTEMS	350	33,31	37,80	0,43
Razem	1.150	173,84	172,83	1,95
Finlandia (w EURO)				
NOKIA CORPORATION	5.250	757,76	535,47	6,06
TIETOENATOR	900	109,62	94,30	1,07
Razem	6.150	867,38	629,77	7,13
Francja (w EURO)				
A NOVO	2.250	371,90	139,47	1,58
ALTEN	450	40,93	24,41	0,28
ALTRAN TECH SA	700	203,27	125,12	1,42
ATOS SA	350	138,98	90,66	1,03
AVENTIS	150	46,70	42,13	0,48
CAP GEMINI SOGETI	200	50,64	57,13	0,65
CARREFOUR	80	18,18	16,45	0,19
CASINO GUICHARD	100	34,38	30,52	0,35
GFI INFORMATIQUE	1.200	142,43	50,93	0,58
JC DECAUX INT	700	25,98	30,94	0,35
PINGUELY	1.300	91,88	50,82	0,57
SANOFI-SYN	100	28,20	29,51	0,33
SODEXHO ALLIANCE SA	770	146,33	130,20	1,47
TRANSICIEL	300	54,68	36,65	0,41
UNILOG SA	100	24,27	24,07	0,27
Razem	8.750	1.418,75	879,01	9,96
Hiszpania (w EURO)				
AMADEUS GLB TRAVEL	1.100	24,21	25,10	0,28
INDITEX	800	51,43	60,32	0,68
INDRA SISTEMAS SA	1.000	50,12	33,53	0,38
NH HOTELS	600	32,56	23,60	0,27
SOGECABLE SA	750	88,20	68,68	0,78
TELEFONICA SA	3.700	253,80	195,86	2,22
Razem	7.950	500,32	407,09	4,61
Holandia (w EURO)				
ASM HOLDING	2.500	226,91	171,87	1,94
EURONEXT ORDINARY	800	64,87	59,87	0,68
IHC CALAND	200	39,30	36,98	0,42
KONINKLIJKE AHOLD N	680	84,01	78,27	0,89
NUMICO NV	250	35,79	23,05	0,26
QIAGEN NV EURO ORDS	3.900	695,18	290,50	3,29
STMICROELECTRONICS	1.400	223,36	177,75	2,01
VNU NV	1.700	196,41	206,62	2,34
Razem	11.430	1.565,83	1.044,91	11,83
Luksemburg (w EURO)				
SES GLOBAL FDR A	1.400	88,26	60,40	0,68
Razem	1.400	88,26	60,40	0,68
Niemcy (w EURO)				
ADIDAS SALOMON	200	48,14	59,38	0,67
AIXTRON AG	900	198,34	80,35	0,91
CEYONOQ	2.000	60,45	39,80	0,45
COMPUTERLINKS AG	300	71,92	15,48	0,17
DEAG AG DEM DEM ORDS	1.000	93,79	29,76	0,34
DEUTSCH BOERSE ORD	800	115,47	125,38	1,42
DEUTSCHE POST AG	400	24,77	21,12	0,24
DOUGLAS HOLDIG AG	400	45,19	41,98	0,47
FARMATIC BIOTECH	700	47,07	33,16	0,37
FRAPORT AG	300	24,24	28,05	0,32
FRESENIUS AG PREF	340	192,01	111,27	1,26
HUGO BOSS ORDS	2.000	181,96	153,20	1,73
INFINEON	1.000	88,49	82,76	0,94

Nazwa spółki	Ilość akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2001	Udział w Aktywach ogółem (w %)
KONTRON EMBEDDED	1.200	162,63	55,15	0,62
MEDION AG	600	102,39	95,09	1,08
PFEIFFER VACUUM AG	550	72,67	68,18	0,77
PORCHE AG	25	27,27	37,77	0,43
SAP AG NPV ORDS	500	344,74	259,23	2,93
SCHERING AG NPV	70	15,12	14,82	0,17
SINGULUS TECHNOLOGI	270	54,23	29,95	0,34
TELESENS AG	340	81,92	1,69	0,02
Razem	13.895	2.052,81	1.383,57	15,65
Norwegia (w NOK)				
TOMRA SYSTEM ASA	2.400	139,60	91,15	1,03
Razem	2.400	139,60	91,15	1,03
Stany Zjednoczone (w USD)				
LUXOTTICA GROUP	450	27,75	29,56	0,33
Razem	450	27,75	29,56	0,33
Szwajcaria (w CHF)				
KUDELSKI	200	40,07	46,09	0,52
NOVARTIS	890	133,44	126,88	1,44
PUBLIGROUPE SA	50	129,23	39,80	0,45
ROCHE HLDGS AG	430	131,72	121,07	1,37
SGS SOC GEN SURVEILL	225	295,20	142,47	1,61
Razem	1.795	729,66	476,31	5,39
Szwecja (w SEK)				
AU SYSTEMS AB	8.000	213,71	31,80	0,36
ERICSSON LM TELEFON	7.000	328,99	151,06	1,71
HIQ INTERNATIONAL	5.000	173,66	46,00	0,52
MUNTERS AB	1.200	64,35	79,28	0,90
SECURITAS AB SERIA B	700	68,85	52,74	0,60
SKANDIA FORSAK AB	2.700	205,36	77,69	0,88
Razem	24.600	1.054,92	438,57	4,97
Wielka Brytania (w GBP)				
ARM HOLDINGS ORD GBP	15.000	474,07	310,83	3,52
ASTRANZENECA	150	27,03	26,82	0,30
CMG PLC	11.000	776,70	154,29	1,75
COMPASS GROUP PLC	2.200	13,50	65,40	0,74
DIMENSION DATA HLDGS	6.000	223,98	28,75	0,32
GLAXOSMITHKLINE	1.800	197,09	179,02	2,03
LOGICA PLC	4.800	518,89	177,32	2,01
MISYS	1.800	26,82	33,77	0,38
RENTOKIL INITIAL	4.000	39,94	63,73	0,72
REUTERS GROUP PLC	3.500	268,13	137,38	1,55
SHIRE PHARMACEUTICAL	850	49,82	42,19	0,48
VODAFONE GROUP PLC	41.000	480,68	425,40	4,81
Razem	92.100	3.096,65	1.644,90	18,61
Włochy (w EURO)				
BULGARI SPA	700	23,55	21,44	0,24
MEDIOLANUM	600	25,26	21,34	0,24
TELECOM ITALIA MOBIL	1.300	47,18	28,70	0,32
Razem	2.600	95,99	71,48	0,80
Razem akcje	174.670	11.811,76	7.329,55	82,94
2. ADR – Amerykańskie Kwity Depozytowe				
Irlandia (w USD)				
ELAN FIN CORP LTD ADR	400	92,34	71,85	0,81
Razem	400	92,34	71,85	0,81
Irlandia (w EURO)				
TRINTECH ADR	5.150	291,90	31,92	0,36
Razem	5.150	291,90	31,92	0,36
Wielka Brytania (w USD)				
NDS GROUP PLC ADR	3.200	777,56	255,76	2,90
Razem	3.200	777,56	255,76	2,90
Francja (w USD)				
BUSINESS OBJECTS ADR	2.100	615,48	282,95	3,20
Razem	2.100	615,48	282,95	3,20
Razem ADR – Amerykańskie Kwity Depozytowe		1.777,28	642,48	7,27
Papiery wartościowe razem			7.972,03	90,21

PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ 31.12.2000 R.

	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2001	Udział w Aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2000	Udział w Aktywach ogółem (w %)
Akcje	7.329,55	82,94	9.513,62	89,45
ADR Amerykańskie Kwity depozytowe (w USD)	642,48	7,27	870,85	8,19
Razem papiery wartościowe	7.972,03	90,21	10.384,47	97,64
Inne aktywa	865,18	9,79	251,79	2,36
Razem aktywa ogółem	8.837,21	100,00	10.636,26	100,00

w tys. zł

ZMIANY W AKTYWACH NETTO

	01.01.2001 – 31.12.2001	14.09.2000 – 31.12.2000
I. Zmiana wartości Aktywów Netto		
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	(301,33)	(44,36)
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(4.749,42)	(248,32)
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(1.632,83)	(3.984,18)
3. Zmiana w Aktywach Netto z tytułu wyniku z operacji	(6.683,58)	(4.276,86)
4. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:		
Zwiększenie z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa	9.150,96	14.842,11
Zmniejszenie z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(4.248,76)	(0,10)
5. Zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	4.902,20	14.842,01
6. Łączna zmiana wartości Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	(1.781,38)	10.565,15
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	8.783,77	10.565,15
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	9.695,51	12.965,06
II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa		
1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	173.581,623	149.304,755
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(90.541,555)	(0,960)
c) saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	83.040,068	149.303,795
2. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa od początku działalności Funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	322.886,378	149.304,755
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	(90.542,515)	(0,960)
c) saldo zmian liczby Jednostek Uczestnictwa	232.343,863	149.303,795
III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa		
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	37,81	70,76
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	(46,57)%	(29,24)%
4a. Minimalna wartość Jednostki Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
zł	31,21	70,31
dzień	24.09.2001	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	37,60	70,31
dzień	31.12.2001	29.12.2001
IVa. Procentowy udział kosztów w Aktywach		
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	4,30%*	1,52%
Wynagrodzenie Towarzystwa	3,91%*	1,42%
IVb. Procentowy udział kosztów w Aktywach Netto		
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	4,38%**	1,25%
Wynagrodzenie Towarzystwa	3,99%**	1,17%

* udział kosztów w średniej wartości Aktywów w okresie sprawozdawczym

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

(1) Na dzień 31 grudnia 2001 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kwoty kosztów operacyjnych brutto pomniejszonych o wynagrodzenie dla dystrybutorów, które pokrywane jest z przychodów z tytułu opłaty manipulacyjnej.

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 31 grudnia 2001 roku w księgach Funduszu zarejestrowano środki pieniężne w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	tys. zł
EUR	27,12	95,52
USD	9,11	36,32
GBP	16,69	96,39
DKK	0,00	0,00
NOK	0,00	0,00
CHF	0,00	0,00
PLN		23,76
SUMA		251,99

Na dzień 31 grudnia 2001 roku w księgach Funduszu zarejestrowano środki pieniężne na rachunkach lokat w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

Waluta	tys. zł
PLN	593,00
SUMA	593,00

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 31 grudnia 2001 roku wartość bieżąca Aktywów zainwestowanych w papiery wartościowe spółek zagranicznych denominowana w walutach obcych stanowiła 90,21% ogółu Aktywów i 90,76% Aktywów Netto Funduszu.

Na dzień 31 grudnia 2001 roku w księgach Funduszu zarejestrowano papiery wartościowe o wartości rynkowej w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

	Waluta	tys. zł
DKK	364,87	172,84
USD	160,58	640,12
GBP	284,97	1.644,90
SEK	1.158,40	438,57
CHF	200,47	476,31
NOK	206,40	91,15
EUR	1.280,03	4.508,14
SUMA		7.972,03

Na dzień 31 grudnia 2001 roku w księgach Funduszu nie zarejestrowano należności z tytułu zbytych lokat w walutach wymiennalnych.

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 kwitów depozytowych (4.749,42) tys. zł.

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

– wzrost niezrealizowanej straty z wyceny akcji i kwitów depozytowych (1.632,83) 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 31 grudnia 2001 r. Fundusz poniósł koszty opodatkowania dywidend zagranicznych w kwocie 10,32 tys. zł.

Opłaty maklerskie

Z tytułu transakcji giełdowych, ze środków Funduszu, w okresie od 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2001 r. zostały zapłacone prowizje maklerskie w łącznej wysokości 33,97 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

Nie wystąpiły.

10. Ujemne saldo różnic kursowych 26,04 tys. zł

Struktura walutowa dodatnich i ujemnych różnic kursowych zrealizowanych w ciągu okresu obrotowego przy rozliczaniu innych niż lokacyjne pozycji bilansowych oraz saldo niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny tych pozycji na dzień 31 grudnia 2001 r. (w tysiącach zł):

Waluta	Dodatnie / (ujemne saldo) różnic w okresie
DKK	(0,81)
USD	(0,90)
GBP	(9,07)
SEK	(5,62)
CHF	(0,92)
NOK	(1,50)
EUR	(7,22)
SUMA	(26,04)

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, dnia 26 lutego 2002 r.

Działając stosownie do dyspozycji art. 43 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych – Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla UniDynamic Europa Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów Aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych jak też przychodów z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1.01.2001 r. do 31.12.2001 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

dr Krzysztof Kalicki
Członek Zarządu

Piotr Zaczek
Prokurent

Frankfurt
Luksemburg
Zurich
Budapeszt
Hong Kong
Madryt
Mediolan
Rzym
Tokio
W arszawa