



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GAMMA

**SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2002 ROKU

WPROWADZENIE

Fundusz

Nazwa Funduszu

GAMMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Podstawy prawne działalności

Fundusz GAMMA jest Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. – Ustawa o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 1997 r. Nr 139, poz. 933) działającym zgodnie z w/w ustawą i Statutem Funduszu GAMMA SFIO zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (decyzja z dnia 3 stycznia 2001 r., znak DFN1 – 409/18 – 1/01). Fundusz został zarejestrowany 19 marca 2001 r. w Sądzie Okręgowym w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy (nr rejestru RFj 92, REGON 017216327-00013). Fundusz posiada osobowość prawną.

Publikacja Prospektu Informacyjnego

Prospekt Informacyjny Funduszu GAMMA SFIO został opublikowany w dzienniku „Prawo i Gospodarka” w dniu 30 marca 2001 r.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Funduszu trwały od 31 stycznia do 8 lutego 2001 r. Pierwsza wycena nastąpiła 29 marca 2001 r.

Podstawowe dane o polityce inwestycyjnej Funduszu GAMMA SFIO

Celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. i artykułem 8 Statutu, Fundusz przy dokonywaniu lokat stosuje ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego mieszanego i stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1. Fundusz lokuje swoje Aktywa w:
 - 1.1. papiery wartościowe,
 - 1.2. wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok,
 - 1.3. udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - 1.4. waluty
 - pod warunkiem, że są one zbywalne i ich wartość może być ustalona nie rzadziej niż w każdym Dniu Wyceny.
2. Fundusz może dokonywać lokat za granicą. Papiery wartościowe, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością i wierzytelności objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% Aktywów Funduszu. Lokowanie w papiery wartościowe lub w wierzytelności w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD wymaga zezwolenia Komisji.
3. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych, w tym w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą. W przypadku nabywania przez Fundusz jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa tych funduszy.
4. Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe wymienione w art.3 ust.3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe, przy uwzględnieniu swojego celu inwestycyjnego.
5. Do 5% wartości Aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu lub udziały w tym podmiocie albo w walutę jednego państwa.

6. Fundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu lub udziały w tym podmiocie albo w walutę jednego państwa jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
7. Ograniczeń, o których mowa w pkt.5 i 6 nie stosuje się do:
 - 7.1 lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
 - 7.2 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, o ile Komisja na to zezwoli.
8. Jeżeli lokaty, o których mowa w pkt.7 nie spełniają warunków określonych w pkt. 5 i 6, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym, że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu.
9. Lokaty, o których mowa w pkt.7 dokonywane w papiery wartościowe Skarbu Państwa oraz Narodowego Banku Polskiego lub papiery wartościowe gwarantowane przez te podmioty, mogą przewyższać 35% wartości Aktywów Funduszu.
10. W przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń, o których mowa w pkt.5-8 jest on zobowiązany do dostosowania, w ciągu 6 miesięcy, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Statucie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
11. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia swoich bieżących zobowiązań, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 30% wartości Aktywów Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

Towarzystwo będące organem Funduszu

Fundusz GAMMA SFIO jest zarządzany przez WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Solec 48 (zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy – XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000012513). Akcjonariuszem Towarzystwa jest Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. z siedzibą w Warszawie (100% akcji)

WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na dzień 31 grudnia 2001 r. zarządzało także czterema innymi funduszami:

- ALFA Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym,
- BETA Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym,
- WARTA Trzeciofilarowym Zrównoważonym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym,
- WARTA Papierów Dłużnych Funduszem Inwestycyjnym Otwartym.

Stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutora lub Fundusz. Maksymalna stawka opłaty pobieranej przez Fundusz przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 5%. Fundusz może zmniejszyć lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa z obowiązku ponoszenia opłaty manipulacyjnej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu lub w przypadku dokonania jednorazowej wpłaty na nabycie jednostek Uczestnictwa w wysokości określonej w Statucie Funduszu. W okresie sprawozdawczym Fundusz pobierał opłatę manipulacyjną w wysokości 0,10 % z wyłączeniem okresu kampanii promocyjnej oraz zwolnień dokonanych na podstawie zapisu w Statucie Funduszu.

Przedstawione sprawozdanie obejmuje:

- Wprowadzenie,
- Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2002 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 93 711,1083 tys. zł ,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2002 r. do 30 czerwca 2002 r. wykazujący zysk z operacji w wysokości 3 662,3495 tys. zł,

- Zestawienie portfela lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2002 r. o wartości rynkowej 93 265,0133 tys. zł ,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2002 r. do 30 czerwca 2002 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w wysokości 1 960,8484 tys. zł,
- Noty objaśniające: dotyczące zrealizowanego zysku/straty ze zbycia lokat, wzrostu/spadku niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat, informacja o podatkach i opłatach oraz nota dostosowująca do Rozporządzenia Ministra Finansów z 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Bank Depozytariusz

Depozytariuszem dla Funduszu jest Bank Przemysłowo-Handlowy PBK Spółka Akcyjna, z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 1.

Na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych do obowiązków Depozytariusza wynikających z umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego należy:

1. prowadzenie Rejestru Aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu,
2. zapewnienie, aby odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
3. zapewnienie, aby rozliczenie umów dotyczących Aktywów Funduszu oraz rozliczenie umów z Uczestnikami Funduszu, następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia,
4. zapewnienie, aby Wartość Netto Aktywów Funduszu i wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
5. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu,
6. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu.

Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadomić KPWiG, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu, ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do: reprezentacji Funduszu w przypadku cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa, dokonania likwidacji Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli KPWiG nie wyznaczy innego likwidatora.

Rejestr Uczestników Funduszu

Rejestry Uczestników Funduszu prowadzi Fundusz w ramach Agenta Transferowego działającego w strukturze WARTA TFI S.A.

Opis przyjętych zasad rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami „Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.” (Dz. U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami), "Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych" (Dz. U. 01. 149.1670 z dnia 22 grudnia 2001r.), jak również w oparciu o przyjęty plan kont Funduszu.

Księgowanie operacji dotyczących Funduszu

1. Wszystkie operacje Funduszu są ujmowane w księgach rachunkowych w dniu uzyskania wiarygodnego ich potwierdzenia.
2. Nabyte papiery wartościowe ewidencjonowane są w księgach rachunkowych według ceny nabycia na dzień transakcji. Cena nabycia obejmuje wszelkie opłaty prawnie obowiązujące (w okresie sprawozdawczym były to opłaty maklerskie).
3. Przy sprzedaży papierów wartościowych stosowana jest zasada „najdrożej kupione papiery sprzedaje się pierwsze”.

Wycena aktywów Funduszu i kryteria wyboru rynku głównego

Aktywa Funduszu wycenia się według rynkowej wartości składników Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniach Wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu 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.

Wycena składników portfela inwestycyjnego dokonywana jest w oparciu o Statut i przyjęte zasady wyceny papierów wartościowych w portfelu Funduszu.

Papiery wartościowe i prawa majątkowe w obrocie regulowanym

1. Wartość papierów wartościowych i praw majątkowych nie będących papierami wartościowymi notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, z wyłączeniem kontraktów terminowych, ustalana jest w oparciu o ogłaszany dla papierów wartościowych ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
2. Wartość papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych jednocześnie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i na regulowanym rynku pozagiełdowym Centralna Tabela Ofert S.A. ustalana jest w oparciu o kurs na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, przy zastosowaniu zasad określonych w pkt. 1.
3. Odpowiednim systemem notowań dla danego składnika Aktywów Funduszu będzie rynek, dla którego średnia wielkość obrotów w miesiącu poprzedzającym miesiąc dokonania wyceny była największa.
4. Wartość papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w ust. 1 ustala się 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 ustala się 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.

5. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt. 1 i 4, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.

Inne papiery wartościowe i prawa majątkowe. Kryterium wyboru rynku głównego

1. W przypadku, jeżeli papiery wartościowe lub prawa majątkowe są notowane jednocześnie na rynku regulowanym lub więcej niż jednym rynku regulowanym oraz poza rynkiem regulowanym, wycena papieru wartościowego lub prawa majątkowego dokonywana jest według ceny z tego rynku, na którym papier lub prawo majątkowe zostały zakupione. Jeżeli sprzedaż papieru wartościowego lub prawa majątkowego nie będzie możliwa w dniu, w którym Fundusz zamierza dokonać sprzedaży, na tym rynku na którym został on zakupiony, to sprzedaż i wycena papieru wartościowego lub prawa majątkowego następuje na rynku i według ceny z rynku, na którym papier wartościowy lub prawo majątkowe może zostać zbyte.
2. Papiery wartościowe nie notowane na rynkach regulowanych są wyceniane w następujący sposób:
 - 2.1 w oparciu o ostatnią dostępną cenę prezentowaną przez jedną lub dwie instytucje finansowe prowadzące obrót tymi składnikami Aktywów i posiadających najwyższe obroty nimi w miesiącu poprzedzającym miesiąc dokonywania wyceny. Wybór instytucji dokonywany jest przez Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem.
 - 2.2 W przypadku dłużnych papierów wartościowych wartość ich ustala się według formuły liniowej, uwzględniającej wysokość oprocentowania lub dyskonto, z jakim nabyto papiery wartościowe oraz termin wykonania praw z tych papierów,
 - 2.3 W przypadku niemożliwości dokonania wyceny w oparciu o zasadę określoną w pkt 2.1 cenę ustala się w oparciu o cenę nabycia takiego papieru wartościowego z uwzględnieniem czynników mających wpływ na zmianę jego wartości rynkowej.

3. Wartość transakcji terminowych ustala się według bieżącej wartości depozytu zabezpieczającego powiększonej lub pomniejszonej odpowiednio o niezrealizowane zyski lub straty.
4. Jednostki Uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych wycenia się według ostatniej wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa ogłoszonej przez fundusz którego jednostki są nabywane.

Zagraniczne papiery wartościowe

1. Do zagranicznych papierów stosuje się zasady określone dla papierów wartościowych i praw majątkowych w obrocie regulowanym i innych papierów wartościowych i praw majątkowych.
2. 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 określa się w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

Depozyty bankowe

Odsetki od depozytów bankowych obliczane są zgodnie z zasadami, z którymi dokonano tych depozytów.

Wycena udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością. Inne zasady wyceny

1. Wartość udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością ustalana jest według ceny ich nabycia.
2. Przy dokonywaniu wyceny udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością uwzględnia się wystąpienie zdarzeń mających istotny wpływ na zmiany ich wartości, a w szczególności:

- 2.1 nabycie lub zbycie aktywów o znacznej wartości, a także ustanowienie zastawu na aktywach o znacznej wartości, przez spółkę lub jednostkę od niej zależną,
 - 2.2 utratę przez spółkę lub jednostkę od niej zależną w wyniku zdarzeń losowych aktywów o wartości ponad 10% łącznej wartości kapitałów (funduszy) własnych lub 20% wartości kapitału zakładowego,
 - 2.3 zawarcie przez spółkę lub jednostkę od niej zależną umowy, której wartość przekracza 10% wartości sprzedaży spółki lub grupy, w zależności, która z tych wartości jest mniejsza,
 - 2.4 spełnienie się lub niespełnienie warunku dotyczącego zawartej przez spółkę lub jednostkę od niej zależną umowy warunkowej, której wartość przekracza 10% wartości sprzedaży spółki lub grupy, w zależności, która z tych wartości jest mniejsza,
 - 2.5 wypowiedzenie lub rozwiązanie umowy, której wartość przekracza 10% wartości sprzedaży spółki lub grupy w zależności, która z tych wartości jest mniejsza,
 - 2.6 rejestrację przez sąd zmiany wysokości lub struktury kapitału zakładowego spółki lub jednostki od niej zależnej,
 - 2.7 emisję obligacji lub zaciągnięcie kredytu długoterminowego przekraczającego 20% kapitału własnego,
 - 2.8 podjęcie decyzji o zamiarze połączenia spółki z innym podmiotem,
 - 2.9 zmianę formy prawnej spółki oraz przeprowadzenie pierwszej oferty publicznej,
 - 2.10 złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości, złożenie podania o otwarcie postępowania układowego, otwarcie postępowania likwidacyjnego, zawieszenie postępowania układowego lub jego umorzenie w odniesieniu do spółki lub jednostki od niej zależnej,
 - 2.11 przyznanie ratingu dokonane na zlecenie spółki,
 - 2.12 ujawnienie informacji o istotnym niewykonaniu założonej prognozy,
 - 2.13 transakcję nabycia lub zbycia 20% udziałów spółki lub zmianie udziałowca strategicznego.
3. W przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w pkt.2 zarządzający Funduszem, w porozumieniu z osobą odpowiedzialną za wycenę Funduszu, dokonuje przeszacowania i opisu zdarzenia z zachowaniem zasad poniższych:
 - 3.1 W przypadkach opisanych w punkcie 2.1, 2.2, 2.3, 2.4, 2.5, 2.7, 2.11, oraz 2.12 wpływ zdarzeń zostanie określony według zdyskontowanej wartości przepływów bezpośrednio związanych z tym zdarzeniem,

- 3.2 W przypadkach opisanych w punkcie 2.6, i 2.8 zmiana zostanie uwzględniona stosownie do zmiany kapitału własnego przypadającego na jeden udział oraz do zmiany udziału Funduszu w kapitale własnym,
- 3.3 W przypadku opisany w punkcie 2.10 przeszacowanie następuje według wartości księgowej pomniejszonej o szacowane koszty postępowania upadłościowego lub likwidacyjnego, jeśli wartość ta jest niższa od ceny nabycia, a w przypadku, gdy wartość księgowa jest większa od ceny nabycia, według wartości likwidacyjnej określonej na podstawie ostatniego bilansu spółki,
- 3.4 W przypadku opisany w punkcie 2.9 przeszacowanie następuje według zasad określonych dla spółek publicznych,
- 3.5 W przypadku opisany w punkcie 2.13 przeszacowanie następuje według ceny wynikającej z transakcji, pod warunkiem, że:
- a) cena wynikająca z wartości transakcji jest mniejsza od ceny nabycia
lub
 - b) cena wynikająca z wartości transakcji jest wyższa od ceny nabycia oraz Fundusz uzna, iż cena ta jest reprezentatywna dla wielkości udziałów posiadanych przez Fundusz lub
 - c) cena wynikająca z wartości transakcji jest wyższa od ceny nabycia oraz Fundusz zawrze umowę, która umożliwiła odsprzedaż posiadanych udziałów.
4. 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.

Wycena zobowiązań Funduszu

Zobowiązania Funduszu w części dotyczącej limitowanych kosztów operacyjnych ujmowane są w księgach Funduszu do wysokości tych kosztów. Fundusz tworzy rezerwę na limitowane koszty operacyjne rozwiązywaną każdego miesiąca. Pozostałe zobowiązania wykazywane są według wartości wymagalnej.

Liczba wycen

W okresie sprawozdawczym dokonano 122 wycen.

Kryterium podziału składników portfela lokat

Składniki portfela lokat Funduszu podzielone są na:

1. Obligacje Skarbu Państwa,
2. Bony Skarbowe,
3. Papiery komercyjne,

Zasady prezentacji danych

W okresie sprawozdawczym wszystkie aktywa i pasywa Funduszu wyrażone zostały w tys.zł z dokładnością do czwartego miejsca po przecinku, ze względu na wielkość pozycji bilansowych poszczególnych Funduszy.

Podatki i opłaty

Podatki

Dochody Funduszu z tytułu obrotu papierami wartościowymi na rynku polskim, jak również transakcje giełdowe w okresie sprawozdawczym nie były opodatkowane.

Opłaty

Z tytułu zawartych transakcji giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w okresie sprawozdawczym ze środków Funduszu została opłacona prowizja maklerska w wysokości 0,0863 tys.zł.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

Zaciągnięte pożyczki i kredyty

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zaciągał kredytów i pożyczek..

Do sprawozdania finansowego Funduszu załączony został List Towarzystwa skierowany do Uczestników Funduszu omawiający wynik działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym oraz opinia Audytora.

Bilans GAMMA SFIO na dzień 30 czerwca 2002 r. (w tys. zł)

| | Nota | 30.06.2001 | 30.12.2001 | 30.06.2002 |
|--|------|--------------------|--------------------|--------------------|
| I. Aktywa | | 34 619,6359 | 59 221,7200 | 93 754,8078 |
| 1. Lokaty | | 33 993,3136 | 47 264,0964 | 93 265,0133 |
| - nieruchomości (własność) | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - nieruchomości (współwłasność) | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - waluty | | 2 501,7902 | 0,0000 | 0,0000 |
| - papiery wartościowe | | 31 491,5233 | 47 264,0964 | 93 265,0133 |
| - jednostki i tytuły uczestnictwa | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - udziały w sp. z o. o. | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - wierzytelności | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - papiery wartościowe do otrzymania | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| - inne | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 2. Środki pieniężne | | 276,8601 | 2 013,4326 | 52,5842 |
| -Rachunek bankowy | | 1,6721 | 13,4326 | 2,5842 |
| -Lokaty krótkoterminowe | | 275,1880 | 2 000,0000 | 50,0000 |
| 3. Należności | | 349,4622 | 9 944,1910 | 437,2103 |
| a) Z tytułu zbytych lokat | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| b) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| c) Z tytułu papierów wart. do dostarczenia | | 5,8944 | 9 060,9225 | 0,0000 |
| c) Dywidendy | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| d) Odsetki | | 343,5678 | 883,0140 | 437,2103 |
| e) z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| f) z tytułu udzielonych pożyczek | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| f) Pozostałe | | 0,0000 | 0,2545 | 0,0000 |
| II. Zobowiązania | | 5 909,3776 | 9 060,9225 | 43,6995 |
| 1. Z tytułu nabytych lokat | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 2. Z tytułu wystawionych opeji | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 3. Z tytułu wykupionych jednostek uczestnictwa | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 7. Papiery wartościowe do dostarczenia | | 5 894,4221 | 9 060,9225 | 0,0000 |
| 8. Zobowiązania z tytułu papierów do otrzymania | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 9. Rezerwa na wydatki | | 14,9555 | 0,0000 | 43,6995 |
| 10. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 11. Pozostałe | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| III. Aktywa netto (I - II) | | 28 710,2583 | 50 160,7975 | 93 711,1083 |
| IV. Kapitał | | 33 667,7972 | 45 811,6641 | 85 699,6253 |
| 1. Wpłacony | | 35 467,7972 | 60 037,7972 | 128 937,7972 |

| | | | | |
|---|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| 2. Wyplacony (wielkość ujemna) | | -1 800,0000 | -14 226,1331 | -43 238,1719 |
| V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | | 908,5151 | 4 217,6109 | 7 604,8599 |
| VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | | 0,0114 | 2,1132 | 87,8974 |
| VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia | | 22,4622 | 129,4094 | 318,7257 |
| VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji, razem (IV + V+/-VI+/-VII) | | 34 598,7860 | 50 160,7975 | 93 711,1083 |
| | | | | |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa | | 330 178,862 | 443 200,470 | 784 660,702 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | 0,0870 | 0,1132 | 0,1194 |

Rachunek Wyniku z Operacji GAMMA SFIO za okres od 1 stycznia 2002 do 30 czerwca 2002 (w tys. zł)

| | Nota | 30.06.2001 | 31.12.2001 | 30.06.2002 |
|---|------|-----------------|-------------------|---------------------|
| I. Przychody z lokat | | 950,6918 | 4 743,6648 | 3 594,8689 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 2. Odsetki | | 82,9201 | 1 030,5832 | 884,7434 |
| 3. Odpis dyskonta | | 842,7117 | 3 248,0806 | 2 710,1255 |
| 4. Przychody z nieruchomości | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 5. Dodatnie różnice kursowe (saldo) | | 14,3455 | 452,5704 | 0,0000 |
| 6. Pozostałe | | 10,7145 | 12,4307 | 0,0000 |
| II. Koszty operacyjne | | 42,1767 | 526,0539 | 207,6199 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa | | 31,6767 | 166,9684 | 205,1259 |
| 2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym: - prowadzenie rejestru jednostek uczestnictwa | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 6. Usługi prawne | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 9. Ujemne różnice kursowe (saldo) | | 0,0000 | 347,1954 | 0,0000 |
| 10. Audyt | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| 11. Amortyzacja premii | | 0,0000 | 1,3901 | 2,4940 |
| 12. Pozostałe | | 10,5000 | 10,5000 | 0,0000 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| IV. Koszty operacyjne netto (II - III) | 3 | 42,1767 | 526,0539 | 207,6199 |
| V. Przychody z lokat netto (I - IV) | | 908,5151 | 4 217,6109 | 3 387,2490 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | | 22,4736 | 131,5226 | 275,1005 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat - z tytułu różnic kursowych | 1 | 0,0114 | 2,1132 | 85,7842 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat - z tytułu różnic kursowych | 2 | 22,4622 | 129,4094 | 189,3163 |
| VII. Wynik z operacji (V +/- VI) | | 930,9887 | 4 349,1334 | 3 662,3495 |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa | | 330,1789 | 443,2005 | 784 660,7020 |
| Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa | | 2,8196 | 9,8130 | 0,0047 |

Zestawienie Zmian w Aktywach Netto GAMMA SFIO (w tys. zł)

| | 30.06.2001 | 31.12.2001 | 30.06.2002 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto: | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 0,0000 | 0,0000 | 50 160,7975 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 930,9887 | 4 349,1334 | 3 662,3495 |
| a) przychody z lokat netto | 908,5151 | 4 217,6109 | 3 387,2490 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 0,0114 | 2,1132 | 85,7842 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 22,4622 | 129,4094 | 189,3163 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 930,9887 | 4 349,1334 | 3 662,3495 |
| 4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem) | 908,5265 | 0,0000 | 0,0000 |
| a) z przychodów z lokat netto | 908,5151 | 0,0000 | 0,0000 |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | 0,0114 | 0,0000 | 0,0000 |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | 33 667,7972 | 45 811,6641 | 39 887,9612 |
| a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 35 467,7972 | 60 037,7972 | 68 900,0000 |
| b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 1 800,0000 | 14 226,1331 | 29 012,0388 |
| 6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale | 33 667,7972 | 45 811,6641 | 39 887,9612 |
| 7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5) | 33 690,2595 | 50 160,7975 | 43 550,3107 |
| 8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 34 598,7860 | 50 160,7975 | 93 711,1083 |
| 9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 35 238,2029 | 36 710,0929 | 69 194,1674 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa: | | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym: | | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 347 786,908 | 572 880,042 | 590 948,175 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 17 608,046 | 129 679,572 | 249 487,943 |
| c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa | 330 178,862 | 443 200,470 | 341 460,232 |
| 2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym: | | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 347 786,908 | 572 880,042 | 1 163 828,217 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 17 608,046 | 129 679,572 | 379 167,515 |
| c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa | 330 178,862 | 443 200,470 | 784 660,702 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa: | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 0,0000 | 0,1048 | 0,1132 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego | 0,1048 | 0,1132 | 0,1194 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 16,91% | 10,00% | 11,18% |

| | | | |
|--|----------|------------|------------|
| 4. Minimalna i maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny | | | |
| Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | |
| tys. PLN | 0,1048 | 0,1132 | 0,1194 |
| dzień | 30.06.01 | 31.12.2001 | 28.06.2002 |
| Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | |
| tys. PLN | 0,1005 | 0,1005 | 0,1132 |
| dzień | 29.03.01 | 29.03.2001 | 01.01.2002 |
| 5. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny | | | |
| tys. PLN | 0,1048 | 0,1132 | 0,1194 |
| dzień | 29.06.01 | 31.12.2001 | 28.06.2002 |
| IV. Procentowy udział w aktywach i aktywach netto: | | | |
| kosztów operacyjnych, w tym: | 4,00% | 4,00% | 4,00% |
| - wynagrodzenia towarzystwa | 0,60% | 0,60% | 0,60% |

Rachunek Przepływów Pieniężnych GAMMA SFIO za okres 1.01.2002-30.06.2002 r. (w tys. zł)

| | 30.06.2002 |
|--|---------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II) | -39 877,8988 |
| I. Wpływy | 623 267,9811 |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 1 614,8789 |
| 2. Z tytułu zbycia składników lokat | 621 653,1022 |
| 3. Pozostałe | 0,0000 |
| II. Wydatki | 663 145,8799 |
| 1. Z tytułu posiadanych lokat | 0,0000 |
| 2. Z tytułu nabycia składników lokat | 662 959,3270 |
| 3. z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa | 186,5529 |
| 4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,0000 |
| 5. Z tytułu opłat | 0,0000 |
| dla depozytariusza | 0,0000 |
| za prowadzenie rejestru aktywów funduszu | 0,0000 |
| za zezwolenia | 0,0000 |
| rejestracyjnych | 0,0000 |
| 6. Z tytułu usług | 0,0000 |
| wydawniczych | 0,0000 |
| prawnych | 0,0000 |
| w zakresie rachunkowości | 0,0000 |
| 7. Pozostałe | 0,0000 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II) | 37 917,0504 |
| I. Wpływy | 66 929,0892 |
| 1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych | 66 900,0000 |
| 2. Z tytułu zaciągniętych kredytów | 0,0000 |
| 3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek | 0,0000 |
| 4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek | 0,0000 |
| 5. Odsetki | 29,0892 |
| 6. Pozostałe | 0,0000 |
| II. Wydatki | 29 012,0388 |
| 1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub nabycia certyfikatów własnych | 29 012,0388 |
| 2. z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek | 0,0000 |
| 3. Z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek | 0,0000 |
| 4. Z tytułu udzielonych pożyczek | 0,0000 |
| 5. Odsetki | 0,0000 |
| 6. Pozostałe | 0,0000 |
| C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B) | -1 960,8484 |
| D. Środki pieniężne na początek okresu | 2 013,4326 |
| E. Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C) | 52,5842 |
| w tym o ograniczonej możliwości dysponowania | |

Zestawienie Lokat GAMMA SFIO na dzień 30 czerwca 2002 (w tys. zł)

| | ILOŚĆ | wartość na dzień bilansowy | wartość wg cen nabycia | procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|--------|----------------------------|------------------------|-------------------------------------|
| I. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu: | | | | |
| 1. Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym: | | | | |
| PL0000101598/DZ0110/18.01.2010 | 3 500 | 3 657,5000 | 3 542,0000 | 3,90% |
| PL0000100467/DZ1205/14.12.2005 | 2 823 | 2 918,9820 | 2 869,5795 | 3,11% |
| PL0000102216/OK0803/21.08.2003 | 2 001 | 1 826,5128 | 1 722,8757 | 1,95% |
| PL0000100996/OS0603/12.06.2003 | 3 550 | 3 665,0200 | 3 653,3050 | 3,91% |
| PL0000101838/OK0802/21.08.2002 | 1 | 0,9865 | 0,8382 | 0,00% |
| PL0000101960/OK1202/21.12.2002 | 10 001 | 9 610,9610 | 9 572,8026 | 10,25% |
| PL0000102083/OK0403/21.04.2003 | 1 | 0,9360 | 0,7716 | 0,00% |
| RAZEM | | 21 680,8983 | 21 362,1726 | 23,13% |
| 2. Papiery wartościowe nie notowane na rynku regulowanym: | | | | |
| PL00000001673/Bony skarbowe/10.07.2002 | 932 | 9 299,1915 | 9 293,3634 | 9,92% |
| RAZEM | | 9 299,1915 | 9 293,3634 | 9,92% |
| II. Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu: | | | | |
| BOC GAZY Sp. z o.o./obligacje korporacyjne/05.07.2002 | 3 | 1 497,9950 | 1488,3705 | 1,60% |
| BOC GAZY Sp. z o.o./obligacje korporacyjne/26.07.2002 | 2 | 993,4064 | 992,3920 | 1,06% |
| ESI DISTRIBUTION Sp. z o.o./obligacje korporacyjne/24.07.2002 | 43 | 4 272,0754 | 4 193,0781 | 4,56% |
| FIAT POLSKA Sp. z o.o./obligacje korporacyjne/19.08.2002 | 20 | 1 973,6865 | 1 953,1620 | 2,11% |
| GÓRAŹDŹE CEMENT/obligacje korporacyjne/15.07.2002 | 4 | 1 992,1090 | 1 983,1660 | 2,12% |
| GÓRAŹDŹE CEMENT/obligacje korporacyjne/24.07.2002 | 8 | 3 975,2608 | 3 969,0760 | 4,24% |
| MC DONALDS POLSKA Sp. z o.o. /obligacje korporacyjne/23.07.2002 | 2 | 994,1901 | 991,6640 | 1,06% |
| OPEL BANK/ obligacje korporacyjne/27.08.2002 | 8 | 3941,1501 | 3 906,6520 | 4,20% |
| PEKAO S.A./ obligacje korporacyjne/17.07.2002 | 23 | 4573,1909 | 4 562,4778 | 4,88% |
| PKN/obligacje korporacyjne/23.09.2002 | 300 | 2937,6525 | 2 933,9850 | 3,13% |
| PKN/obligacje korporacyjne/12.08.2002 | 50 | 4942,4885 | 4 878,2900 | 5,27% |
| PROKOM S.A./weksle inwestycyjne/12.09.2002 | 1 | 490,4037 | 488,8475 | 0,52% |
| PROKOM S.A./obligacje korporacyjne/09.07.2002 | 1 | 498,7214 | 487,0725 | 0,53% |
| PROKOM S.A./obligacje korporacyjne/29.08.2002 | 2 | 983,9865 | 975,4460 | 1,05% |
| SCA HYGIENE/obligacje korporacyjne/07.08.2002 | 1 | 494,9250 | 488,1140 | 0,53% |
| SCA PACKAGING/bony handlowe/23.09.2002 | 9 | 4407,4737 | 4 403,1195 | 4,70% |
| STOMIL OLSZTYN/obligacje korporacyjne/01.08.2002 | 36 | 356,9335 | 352,0458 | 0,38% |
| STOMIL OLSZTYN/obligacje korporacyjne/29.07.2002 | 23 | 228,2231 | 225,0978 | 0,24% |
| STOMIL OLSZTYN/obligacje korporacyjne/04.09.2002 | 416 | 4090,0048 | 4 065,8893 | 4,36% |
| TORUŃ PACIFIC/obligacje korporacyjne/09.08.2002 | 204 | 2019,0099 | 1 999,0694 | 2,15% |

| | | | | |
|--|----|--------------------|--------------------|---------------|
| UNILEVER POLSKA/obligacje korporacyjne/03.07.2002 | 6 | 2 997,5773 | 2 960,4300 | 3,20% |
| UNILEVER POLSKA/obligacje korporacyjne/10.07.2002 | 1 | 498,6748 | 494,4335 | 0,53% |
| UNILEVER POLSKA/obligacje korporacyjne/24.07.2002 | 1 | 496,9276 | 495,5195 | 0,53% |
| VOLKSWAGEN LEASING Sp. z o.o./weksel inwestycyjny/02.07.2002 | 6 | 2 998,3506 | 2 924,9550 | 3,20% |
| VOLVO POLAND/obligacje korporacyjne/20.09.2002 | 5 | 2 450,3757 | 2 447,9550 | 2,61% |
| VOLVO POLAND/obligacje korporacyjne/28.02.2003 | 11 | 5 178,3566 | 5 149,0510 | 5,52% |
| RHEINHYPOTHEK S.A./listy zastawne/28.06.2005 | 20 | 2 001,7739 | 2 002,2000 | 2,14% |
| RAZEM | | 62 284,9235 | 61 811,5592 | 66,43% |
| III. Inne prawa majątkowe, nie będące papierami wartościowymi | | | | |
| RAZEM: | | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 |
| IV Waluty | | | | |
| RAZEM: | | 0,0000 | 0,0000 | 0,00% |
| | | | | |
| RAZEM LOKATY | | 93 265,0133 | 92 467,0953 | 99,48% |

| PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ (w tys. zł) | 30.06.2001r. | | 31.12.2001 r. | | 30.06.2002 r. | |
|---|--|------------------------------|--|------------------------------|--|------------------------------|
| | Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001 r. | Procentowy udział w aktywach | Wartość rynkowa na dzień 31.12.2000 r. | Procentowy udział w aktywach | Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001 r. | Procentowy udział w aktywach |
| Obligacje (bez odsetek) | 7556,9169 | 18,69% | 7130,7980 | 12,04% | 21680,8983 | 23,13% |
| Bony Skarbowe | 1893,8245 | 4,68% | 3165,9863 | 5,35% | 9299,1915 | 9,92% |
| Papiery Komercyjne (wierzitelności) | 22040,7820 | 54,41% | 36967,3121 | 62,42% | 62284,9235 | 66,43% |
| Waluta obca | 2501,7902 | 6,18% | 0,0000 | 0,00% | 0,0000 | 0,00% |
| Papiery wartościowe, waluta i wierzitelności razem | 33993,3136 | 83,96% | 47264,0964 | 79,81% | 93265,0133 | 99,48% |
| Pozostałe Aktywa | 6,5148 | 16,04% | 11,9576 | 20,19% | 489,7945 | 0,52% |
| AKTYWA RAZEM | 40508,1636 | 100,00% | 59221,7200 | 100,00% | 93754,8078 | 100,00% |

Nota 1.

| NIEZREALIZOWANY WYNIK Z WYCENY LOKAT (z podziałem wg rodzaju przyjętego w bilansie) w tys.zł | | | | | |
|--|---------------|-----------|---------------|-------------|----------|
| rodzaj lokaty | | OBLIGACJE | BONY SKARBOWE | WALUTA OBCA | Razem |
| Wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny lokat | rok poprzedni | 129,4094 | 0,0000 | 0,0000 | 129,4094 |
| | rok bieżący | 189,3163 | 0,0000 | 0,0000 | 189,3163 |
| Spadek niezrealizowanej straty z wyceny lokat | rok poprzedni | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |
| | rok bieżący | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |

Nota 2.

| ZREALIZOWANY WYNIK ZE ZBYCIA LOKAT (z podziałem wg rodzaju przyjętego w bilansie) w tys. zł | | | | | | | |
|---|---------------|--------------------|---------------------|---------------|---------------|-------------|----------|
| rodzaj lokaty | | OBLIGACJE SKARBOWE | OBLIGACJE KOMUNALNE | BONY SKARBOWE | BONY SKARBOWE | WALUTA OBCA | Razem |
| Zrealizowany zysk ze zbycia lokat | rok poprzedni | 0,0844 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0844 |
| | rok bieżący | 104,4885 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 104,4885 |
| Zrealizowana strata ze zbycia lokat | rok poprzedni | 0,0000 | 0,0000 | -1,4913 | 0,0000 | -0,1566 | -1,6479 |
| | rok bieżący | 0,0000 | -18,6020 | -0,0095 | -0,0928 | 0,0000 | -18,7043 |

Nota 3.

| KOSZTY INNE NIŻ OPERACYJNE (WEDŁUG TYTUŁÓW) w tys. zł | rok poprzedni | rok bieżący |
|---|----------------|---------------|
| podatki | 0,0000 | 0,0000 |
| opłaty manipulacyjne | 10,5000 | 0,0000 |
| provizje maklerskie | 0,0034 | 0,0863 |
| Razem | 10,5034 | 0,0863 |

Nota 4

| | wycena na 30.06.02 | wycena na 29.06.02 | zmiana |
|---|--------------------|--------------------|---------|
| Przychody z lokat netto | 3 387,2489 | 3 366,1366 | 21,1123 |
| Aktywa netto | 93 711,1083 | 93 689,9960 | 21,1123 |
| Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa | 0,1194 | 0,1194 | 0,0000 |

Warszawa, dnia 12 lipca 2002r.

Roman Kosiński

Dariusz Wieloch

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu