

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
BETA
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2001 ROKU

BETA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

WSTĘP

Fundusz

Nazwa Funduszu

BETA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Podstawy prawne działalności

Fundusz BETA 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 BETA SFIO zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (decyzja z dnia 04 października 2000 r., znak DFN1 – 409/18 – 29/00). Fundusz został zarejestrowany 7 listopada 2000 r. w Sądzie Okręgowym w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy (nr rejestru RFj 79, REGON 016563920-00015). Fundusz posiada osobowość prawną.

Publikacja Prospektu Informacyjnego

Prospekt Informacyjny Funduszu BETA SFIO został opublikowany w dzienniku „Prawo i Gospodarka” w dniu 22 listopada 2000 r.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Funduszu trwały od 19 października do 26 października 2000 r. Pierwsza wycena nastąpiła 22 listopada 2000 r.

Podstawowe dane o polityce inwestycyjnej Funduszu BETA 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 może inwestować do 100% wartości swoich Aktywów w akcje. Udział

akcji w Aktywach Funduszu może zostać okresowo zmniejszony lub Fundusz może okresowo zaniechać dokonywania lokat w akcje. W przypadku zmniejszenia udziału akcji w Aktywach, Fundusz może inwestować do 100% wartości swoich Aktywów w dłużne papiery wartościowe i w inne lokaty przewidziane w Statucie. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

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.
3. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych, w tym 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 10% wartości Aktywów Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

Towarzystwo będące organem Funduszu

Fundusz BETA 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 30 czerwca 2001 r. zarządzało także dwoma innymi funduszami:

- ALFA Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym,
- GAMMA Specjalistycznym 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%. Stawka opłaty może być zależna od kwoty środków pieniężnych wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz może zmniejszyć opłatę lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa z obowiązku jej ponoszenia: w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu oraz w przypadku dokonania jednorazowej wpłaty na nabycie jednostek Uczestnictwa w wysokości określonej w Statucie Funduszu.

Przedstawione sprawozdanie obejmuje:

- Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 10.116.734,98 PLN,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2001 r. do 30 czerwca 2001 r. wykazujący zysk z operacji 181.047,55 PLN,
- Zestawienie portfela lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2001 r. o wartości rynkowej 10.142.135,82 PLN,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Noty objaśniające: dotyczące zrealizowanego zysku/straty ze zbycia lokat, wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat, papierów wartościowych do dostarczenia i kosztów innych niż operacyjnych.

- Pozostałe noty wymienione w załączniku nr 5 do Rozporządzenia z dnia 9 września 1999r. „W sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” nie zostały ujęte, ponieważ w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia operacyjne których dotyczyły.

Bank Depozytariusz

Depozytariuszem dla Funduszu jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26.

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 Funduszu 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 Jednostki 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 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych" (Dz. U. Nr 77, poz. 868), 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. Środki pieniężne przekazane na nabycie Jednostek Uczestnictwa powiększają wartość Aktywów Netto na

Jednostkę Uczestnictwa, a środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek pomniejszają wartość Aktywów Netto Funduszu, w Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy dokonał stosownych wpisów w rejestrach uczestników z tytułu realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Dzień Wyceny przypadał w środę, a w przypadku jeżeli w środę nie odbyła się sesja na GPW w Warszawie, w najbliższym po środzie dniu, w którym odbyła się ta sesja.

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 pkt. 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:
 - 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) 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,
 - 3) W przypadku niemożliwości dokonania wyceny w oparciu o zasadę określoną w pkt 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 ogłoszonej przez fundusz, którego jednostki są nabywane wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa tego funduszu.

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 dokonanego 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 opisanym 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 opisanym w punkcie 2.9 przeszacowanie następuje według zasad określonych dla spółek publicznych,

3.5 W przypadku opisanym 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 będzie umożliwiała 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

W Dniu Wyceny zobowiązania z tytułu papierów wartościowych do dostarczenia, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych Funduszu, ustala się według ceny transakcyjnej.

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 27 wycen.

Kryterium podziału składników portfela lokat

Składniki portfela lokat Funduszu podzielone są na:

1. Obligacje Skarbu Państwa,
2. Bony Skarbowe,

3. Papiery komercyjne.

Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów

W okresie sprawozdawczym wszystkie aktywa i pasywa Funduszu wyrażone były w PLN.

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 12,507.44 PLN.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

Zaciągnięte pożyczki i kredyty

W okresie sprawozdawczym zostało przekroczone saldo na rachunku bankowym i zostały zapłacone odsetki w wysokości 0,10 PLN.

Do sprawozdania finansowego Funduszu załączony został List WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. skierowane do uczestników funduszu omawiające wynik działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym oraz opinia Audytora.

Bilans BETA SFIO na dzień 30 czerwca 2001 r.(w PLN)

	Nota	31.12.2000	30.06.2001
I. Aktywa		7,038,733.01	12,881,110.07
1. Lokaty		4,107,944.08	10,142,135.82
- waluty		0.00	0.00
- papiery wartościowe		4,107,944.08	10,142,135.82
- jednostki i tytuły uczestnictwa		0.00	0.00
- udziały w sp. z o. o.		0.00	0.00
- wierzytelności		0.00	0.00
- papiery wartościowe do otrzymania		0.00	0.00
- inne		0.00	0.00
2. Środki pieniężne		14,087.70	10,618.03
-Rachunek bankowy		0.00	10,618.03
-Lokaty krótkoterminowe		14,087.70	0.00
3. Należności		2,916,701.23	2,728,356.22
a) Z tytułu zbytych lokat		0.00	0.00
b) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa		0.00	0.00
c) Dywidendy		0.00	1,203.70
d) Odsetki		125.96	128.76
e) Pozostałe		0.00	0.00
f) Z tytułu papierów do dostarczenia	4	2,916,575.27	2,727,023.76
II. Zobowiązania		2,934,410.62	2,764,375.09
1. Z tytułu nabytych lokat		0.00	0.00
2. Z tytułu wystawionych opcji		0.00	0.00
3. Z tytułu wykupionych jednostek uczestnictwa		0.00	0.00
4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu		0.00	0.00
5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku		0.00	0.00
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku		0.00	0.00
7. Papiery wartościowe do dostarczenia	4	2,916,575.27	2,727,023.76
8. Rezerwa na wydatki		17,835.35	37,351.33
9. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa		0.00	0.00
10. Pozostałe		0.00	0.00
III. Aktywa netto (I - II)		4,104,322.39	10,116,734.98
IV. Kapitał		4,022,985.52	9,854,350.56
1. Wpłacony		4,022,985.52	14,180,000.16
2. Wypłacony (wielkość ujemna)		0.00	-4,325,649.60
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto		81,297.10	448,858.89
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		0.00	-186,505.95
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia		39.77	31.48
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji, razem (IV + V+/- VI+/-VII)		4,104,322.39	10,116,734.98
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		40,229.855	95,346.931
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		102.02	106.10

Rachunek Wyniku z Operacji BETA SFIO za okres od 1 stycznia 2001 do 30 czerwca 2001 (w PLN)

	Nota	31.12.2000	30.06.2001
I. Przychody z lokat		109,010.89	496,896.11
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		0.00	1,203.70
2. Odsetki		31,999.30	22,621.29
3. Odpis dyskonta		77,011.59	473,071.12
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)		0.00	0.00
5. Pozostałe		0.00	0.00
II. Koszty operacyjne		27,713.79	129,334.32
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa		11,164.59	55,575.71
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów		0.00	0.00
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu		16,293.00	48,045.15
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:		0.00	0.00
- prowadzenie rejestru jednostek uczestnictwa		0.00	0.00
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne		256.20	22,819.56
6. Usługi prawne		0.00	0.00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne		0.00	2,893.80
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek		0.00	0.10
9. Ujemne różnice kursowe (saldo)		0.00	0.00
10. Audyt		0.00	0.00
11. Amortyzacja premii		0.00	0.00
12. Pozostałe		0.00	0.00
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo		0.00	0.00
IV. Koszty operacyjne netto (II - III)		27,713.79	129,334.32
V. Przychody z lokat netto (I - IV)		81,297.10	367,561.79
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		39.77	-186,514.24
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2	0.00	-186,505.95
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1	39.77	-8.29
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)		81,336.87	181,047.55
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		40,229.855	95,346.931
Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa		2.02	1.90

Zestawienie Lokat BETA SFIO na dzień 30 czerwca 2001 roku (w PLN)

	ILOSC	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:				
PL0000101887/PS1005/12.10.2005	1	847.00	837.43	0.01%
PL0000101937/DS1110/24.11.2010	1	685.00	695.35	0.01%
PL0000101564/PS0205/12.02.2005	1	856.00	829.45	0.01%
PL0000102083/OK0403/21.04.2003	1	779.50	777.39	0.01%
PL0000101960/OK1202/21.12.2002	1	812.00	808.40	0.01%
RAZEM		3,979.50	3,948.02	0.05%
2. Papiery wartościowe nie notowane na rynku regulowanym:				
PL0000001509/Bony skarbowe/13.03.2002	302	2,719,651.51	2,718,422.80	21.11%
RAZEM		2,719,651.51	2,718,422.80	21.11%
II. Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu:				
POLKOMTEL/bony handlowe/23.07.2001	100	989,062.70	986,685.00	7.68%
HENKEL POLSKA/obligacje korporacyjne/30.07.2001	2	986,023.45	983,694.00	7.65%
OPEL BANK S.A./certyfikaty depozytowe/05.07.2001	9	897,867.29	892,748.70	6.97%
FIAT POLSKA SP. z o.o./obligacje korporacyjne/09.07.2001	9	896,168.29	891,059.40	6.96%
RABOBANK POLSKA S.A./certyfikaty depozytowe/02.07.2001	1	499,533.26	492,765.00	3.88%
VOLVO POLAND/obligacje korporacyjne/13.07.2001	1	496,931.22	494,098.50	3.86%
VW POZNAŃ Sp. z o.o./obligacje korporacyjne/16.07.2001	1	496,228.27	493,399.50	3.85%
CENTRAL PROPERTIES S.A./obligacje korporacyjne/25.07.2001	50	494,143.12	493,206.00	3.84%
VW LEASING POLSKA Sp. z o.o./weksle inwestycyjne/07.08.2001	1	491,126.08	490,192.00	3.81%
TORUŃ PACIFIC Sp. z o.o./obligacje korporacyjne/14.08.2001	50	489,620.30	488,467.00	3.80%
ESI DISTRIBUTION/obligacje korporacyjne/10.09.2001	50	483,812.78	482,913.50	3.76%
OPEL BANK/obligacje korporacyjne/20.07.2001	1	99,069.30	98,836.60	0.77%
FIAT POLSKA SP. z o.o./obligacje korporacyjne/23.07.2001	1	98,918.75	98,683.70	0.77%
RAZEM	276.00	7,418,504.81	7,386,748.90	57.59%
III. Inne prawa majątkowe, nie będące papierami wartościowymi				
RAZEM:		0.00	0.00	0.00%
RAZEM LOKATY		10,142,135.82	10,109,119.72	78.75%

PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ	31.12.2000 r.		30.06.2001	
Opis	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2000 r.	Procentowy udział w aktywach	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001 r.	Procentowy udział w aktywach
Akcje	0.00	0.00%	0.00	0.00%
JU i Certyfikaty Inwestycyjne	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Obligacje (bez odsetek)	2,402.00	0.03%	3,979.50	0.05%
Bony Skarbowe	4,105,542.08	58.33%	2,719,651.51	21.11%
Papiery Komercyjne (wierzytelności)	0.00	0.00%	7,418,504.81	57.59%
Papiery wartościowe i wierzytelności razem	4,107,944.08	58.36%	10,142,135.82	78.75%
Pozostałe Aktywa	2,930,788.93	41.64%	2,738,974.25	21.25%
AKTYWA RAZEM	7,038,733.01	100.00%	12,881,110.07	100.00%

Zestawienie Zmian w Aktywach Netto BETA SFIO (w PLN)

	31.12.2000	30.06.2001
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0.00	4,104,322.39
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	81,336.87	181,047.55
a) przychody z lokat netto	81,297.10	367,561.79
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0.00	-186,505.95
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	39.77	-8.29
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	81,336.87	181,047.55
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0.00	0.00
a) z przychodów z lokat netto	0.00	0.00
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0.00	0.00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	4,022,985.52	5,831,365.04
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	4,022,985.52	10,157,014.64
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0.00	4,325,649.60
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	4,022,985.52	9,935,687.43
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	4,104,322.39	6,012,412.59
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	4,104,322.39	10,116,734.98
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4,072,356.16	5,603,630.67
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:	0.00	0.00
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	40,229.855	96,843.843
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0.000	41,726.767
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	40,229.855	55,117.076
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	40,229.855	137,073.698
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0.000	41,726.767
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	40,229.855	95,346.931
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:		
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	100.75	102.02
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	102.02	106.10
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	11.83	8.06
4. minimalna i maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
PLN	102.02	106.14
dzień	31.12.00	16.05.01
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
PLN	100.75	102.11
dzień	22.11.00	03.01.01
5. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
PLN	101.87	105.98
dzień	27.12.00	27.06.01
IV. Procentowy udział w aktywach i aktywach netto:		
kosztów operacyjnych, w tym:	4.00%	4.00%
- wynagrodzenia towarzystwa	2.00%	2.00%

Noty objaśniające

Nota 1

NIEZREALIZOWANY WYNIK Z WYCENY LOKAT (z podziałem wg rodzaju przyjętego w bilansie)						
rodzaj lokaty		OBLIGACJE	BONY SKARBOWE	PAPIERY KOMERCYJNE	AKCJE	Razem
Wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny lokat	rok poprzedni	39.77	0.00	0.00	0.00	39.77
	rok bieżący	-8.29	0.00	0.00	0.00	-8.29
Spadek niezrealizowanej straty z wyceny lokat	rok poprzedni	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	rok bieżący	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Nota 2.

ZREALIZOWANY WYNIK ZE ZBYCIA LOKAT (z podziałem wg rodzaju przyjętego w bilansie)						
rodzaj lokaty		OBLIGACJE	BONY SKARBOWE	PAPIERY KOMERCYJNE	AKCJE	Razem
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	rok poprzedni	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	rok bieżący	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zrealizowana strata ze zbycia lokat	rok poprzedni	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	rok bieżący	0.00	0.00	0.00	-186,505.95	-186,505.95

Nota 3.

KOSZTY INNE NIŻ OPERACYJNE (WEDŁUG TYTUŁÓW)	rok poprzedni	rok bieżący
Podatki	0.00	0.00
opłaty manipulacyjne	0.00	0.00
provizje maklerskie	1.23	12,507.44
Razem	1.23	12,507.44

Nota 4.

PAPIERY WARTOŚCIOWE DO DOSTARCZENIA		
Nazwa	Kwota	Data transakcji
Bony skarbowe/PL0000001509/13.03.2002	2,727,023.76	2001-07-06
Razem	2,727,023.76	

Warszawa, dnia 30 lipca 2001 roku

Roman Kosiński

Dariusz Wieloch

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu