

SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKO/CREDIT SUISSE AKCJI - FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Szanowni Państwo,

Warszawa, dnia 22 sierpnia 2002 r.

Przedstawiamy sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2002 r. dla zarządzanego przez nasze Towarzystwo PKO/CREDIT SUISSE Akcji – funduszu inwestycyjnego otwartego.

W sprawozdaniu zawarte są między innymi szczegółowe informacje o strukturze portfela inwestycyjnego, opinia Biegłego Rewidenta oraz opinia Depozytariusza.

Wynik inwestycyjny Funduszu Akcji w pierwszym półroczu 2002 r. był najlepszy wśród konkurencyjnych funduszy tej samej kategorii. Wartość jednostki uczestnictwa Funduszu wzrosła o 6,44%, podczas gdy w tym czasie indeks WIG wzrósł o 3,8%. Fundusz Akcji plasuje się także na czołowych miejscach w rankingach konkurencyjnych funduszy za ostatni rok i 3 lata.

Systematyczne osiąganie wyników powyżej średniej rynkowej jest efektem przyjętej przez nas konsekwentnej i wyważonej polityki inwestycyjnej oraz najwyższego poziomu zarządzania Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A.

W I półroczu 2002 r. łączna aktywa netto Funduszy PKO/CREDIT SUISSE zanotowały największy łączny przyrost (ok. 928 mln. PLN), a Towarzystwo utrzymało drugą pozycję na rynku pod względem wielkości zarządzanych aktywów (2,8 mld PLN). W badanym okresie, PKO/CREDIT SUISSE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. osiągnęło największą zmianę udziału w rynku funduszy inwestycyjnych (+ 3,28%).

Wyborem Czytelników Dziennika Finansowego Prawo i Gospodarka oraz Gazety Bankowej PKO/CREDIT SUISSE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zostało zakwalifikowane do Wielkiej Dziesiątki 2001 – najlepszych instytucji finansowych kraju. Nagroda ta jest dla nas zarówno bardzo cennym wyróżnieniem, jak i zobowiązaniem do dalszej realizacji celów: stałego osiągania wyników inwestycyjnych powyżej średniej rynkowej oraz zapewnienia obsługi i jakości produktów na najwyższym poziomie.

Odpowiedzi na wszelkie pytania związane z inwestowaniem w Fundusze PKO/CREDIT SUISSE uzyskają Państwo korzystając z naszej Infolinii (0-801 32 32 80) oraz kontaktując się drogą elektroniczną: pko-cs.poczta@csam.com

Z pozdrowieniami,

Antoni Leonik

Prezes Zarządu

Agnieszka Sadłowska

Wiceprezes Zarządu

Cezary Burzyński

Wiceprezes Zarządu

PKO/CREDIT SUISSE Akcji – fundusz inwestycyjny otwarty WSTĘP DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

A. DANE FUNDUSZU

Nazwa Funduszu

PKO/CREDIT SUISSE Akcji – fundusz inwestycyjny otwarty

Podstawy prawne działalności Funduszu

PKO/CREDIT SUISSE Akcji – fio jest otwartym funduszem inwestycyjnym, działającym na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 28 sierpnia 1997 r. (Dz. U. Nr 139, poz. 933 z późniejszymi zmianami).

PKO/CREDIT SUISSE Polskich Akcji – fio powstał w wyniku przekształcenia PKO/CREDIT SUISSE Funduszu Powierniczego Polskich Akcji (decyzja KPWiG nr DFN-409/13-1/99 z dnia 22.01.1999 o zezwoleniu na przekształcenie funduszu powierniczego w fundusz inwestycyjny oraz o zatwierdzeniu treści Statutu), do czego obligowała ustawa o funduszach inwestycyjnych. Zgodnie z nią PKO/CREDIT SUISSE Polskich Akcji – fio stał się osobą prawną i został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFJ26 w dniu 26.07.1999 r. wstępując tym samym w prawa i obowiązki nabyte na rzecz PKO/CREDIT SUISSE Funduszu Powierniczego Polskich Akcji.

Przekształcenie nie miało wpływu na wartość aktywów netto i wartość jednostki uczestnictwa. Od dnia 12.03.2002 r. Fundusz działa pod nazwą PKO/CREDIT SUISSE Akcji – fio.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Funduszu

Celem Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wprawy wartości lokat poprzez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe, przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

Zgodnie z ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych, Fundusz może lokować swoje aktywa w:

1. papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym,

2. papiery wartościowe dopuszczone do obrotu publicznego 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 dopuszczenia do publicznego obrotu,

3. do 10% wartości aktywów Funduszu może być lokowane w inne niż określone w pkt. 1 i 2 zbywalne papiery wartościowe lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, jeżeli ich wartość rynkowa może być ustalona w każdym dniu wyceny,

4. do 5% wartości aktywów Funduszu łącznie może być lokowane w: – jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej w tym w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo z zachowaniem ograniczeń wynikających z ustawy,

- tytuły uczestnictwa emitowane przez takie instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarżają je na żądanie uczestnika oraz stosują ograniczenie inwestycyjne, co najmniej takie, jakie ustawa narzuca funduszom inwestycyjnym w Polsce,

5. do 10% wartości aktywów Funduszu może być lokowane zarazem w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot oraz w wierzytelności wobec tego samego podmiotu, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat w papiery i wierzytelności poszczególnych podmiotów nie przekroczy 40% wartości aktywów Funduszu,

6. ograniczenia wymienione w punkcie 5 nie dotyczą lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego a także przez państwa należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD pod warunkiem, że będą dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery żadnej z tych emisji nie będzie przewyższała 30% aktywów Funduszu,

7. lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego, państwa należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden podmiot nie mogą przewyższać 35% wartości aktywów Funduszu,

8. do 25% wartości aktywów Funduszu może być lokowane w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny. Suma lokat w listy zastawne nie może przekroczyć 80% wartości aktywów Funduszu. Alokaacja składników lokat

Zgodnie ze statutem Funduszu, podstawowym kryterium doboru lokat jest analiza fundamentalna i portfelowa. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat uwzględnia następujące zasady:

1. całkowita wartość inwestycji Funduszu w akcje dopuszczone do publicznego obrotu, w akcje nie dopuszczone do publicznego obrotu oraz w prawa wynikające z tych akcji nie może być niższa niż 60% wartości środków Funduszu, chyba że utrzymanie tego limitu nie chroniłoby interesu Uczestników Funduszu i wymagałoby sprzedaży innych papierów wartościowych przynoszących większy dochód,

2. całkowita wartość inwestycji w instrumenty dłużne w tym w papiery dłużne dopuszczone do publicznego obrotu oraz w papiery dłużne nie dopuszczone do publicznego obrotu nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Funduszu, chyba że utrzymanie tego limitu nie chroniłoby interesu Uczestników Funduszu i wymagałoby sprzedaży innych papierów wartościowych przynoszących większy dochód,

3. zobowiązania Funduszu z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych w bankach nie mogą przekroczyć 10% wartości aktywów netto Funduszu w chwili ich zaciągania, przy czym termin spłaty tych kredytów i pożyczek nie może przekraczać roku,

4. część aktywów Funduszu będzie utrzymywana na rachunkach bankowych oraz lokowana na rynku depozytów międzybankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,

5. aktywa Funduszu nie będą lokowane w papiery wartościowe dające więcej niż 10% głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,

6. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 Ustawy prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.

B. DANE TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Firma, siedziba, adres Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych

PKO/CREDIT SUISSE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa

Organ rejestrowy Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych

Spółka wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000019384.

C. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe PKO/CREDIT SUISSE Akcji – fio obejmuje okres półroczny kończący się 30 czerwca 2002 r. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2002 r.

D. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Sprawozdanie finansowe PKO/CREDIT SUISSE Akcji – fio sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

E. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 76, poz. 694 z 2002 r. – tekst jednolity) oraz z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z dnia 10 grudnia 2001 r. (Dz. U. Nr 149, poz. 1670).

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmowane są w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą na podstawie uzyskanego wiarygodnego dokumentu potwierdzającego operację.

2. Jeżeli Fundusz zawiera umowę zobowiązującą do przeniesienia własności papierów wartościowych i jeżeli realizacja tej umowy objęta jest systemem gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań, o którym mowa w art. 137 ust. 2 ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, to papiery te ujmowane są jako nabyte lub zbyte w dacie zawarcia umowy.

3. Jeżeli Fundusz zawiera umowę zobowiązującą do przeniesienia własności papierów wartościowych lub praw majątkowych, i jeżeli realizacja tej umowy nie jest objęta systemem gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań, o którym mowa w art. 137 ust. 2 ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, to papiery te ujmowane są jako nabyte lub zbyte w dacie rozliczenia zawartej umowy.

4. Należną dywidendę z akcji oraz przysługujące prawo poboru akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu, w którym po raz ostatni akcje te były notowane na rynku zorganizowanym z prawem do dywidendy lub prawem poboru. Prawo do otrzymania dywidendy oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku zorganizowanym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

5. W przypadku, gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmiennie niż w wymienionych w punktach 2-4 zasady dotyczące realizacji umów przenoszących własność papierów wartościowych i praw majątkowych oraz ustalania praw z tytułu ich posiadania, w szczególności związane z funkcjonowaniem systemu depozytowo-rozliczeniowego, papiery i prawa te ujmowane są w księgach rachunkowych odpowiednio w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych lub w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartości tych praw.

6. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze prowadzonym przez agenta transferowego.

7. Nabyte składniki lokat ujmowane są w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą "najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku instrumentów wycenianych metodą odpisu dyskonta lub amortyzacji premii, najwyższej bieżącej wartości księgowej uwzględniającej odpowiednio odpis dyskonta lub amortyzację premii.

9. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości księgowej równej zero. Prowizje maklerskie i inne koszty związane z otwarciem kontraktu wpływają na niezrealizowany zysk/stratę z wyceny kontraktu.

10. Przychody Funduszu obejmują w szczególności dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, odsetki, odpis dyskonta oraz opłaty manipulacyjne.

11. Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek, amortyzację premii oraz opłaty manipulacyjne. W księgach Funduszu codziennie tworzona jest rezerwa na przewidywane wydatki na podstawie stawek okresowych. Wysokość utworzonej rezerwy na koszty limitowane nie powinna przekraczać w skali roku statutowego limitu 4% średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Pobierane przez Fundusz opłaty manipulacyjne są kosztem nielimitowanym nie mającym wpływu na wartość jednostki uczestnictwa, gdyż są one jednocześnie kosztem i przychodem Funduszu.

Metody wyceny składników lokat Funduszu, ustalanie wartości aktywów netto i wyniku z operacji

1. W każdym dniu, w którym odbywa się sesja na GPW w Warszawie (Dzień Wyceny), aktywa Funduszu wyceniane są, a zobowiązania ustalane są według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań, kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.

2. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając aktywa Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (WANJU) równa się wartości aktywów netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez uczestników w Dniu Wyceny.

3. Aktywa Funduszu będące przedmiotem notowań na rynku zorganizowanym wyceniane są, a zobowiązania związane z dokonywaniem transakcji na takim rynku ustalane są według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Za cenę rynkową uznaje się ostatni kurs zamknięcia w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia. W przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczenia kursu zamknięcia, za cenę rynkową uznaje się cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, na którym zawarto transakcję. W przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań jednolitych ceną rynkową jest ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie ceny rynkowej, wyceniane są według ostatniej najniższej odpowiednio ceny lub wartości: zapropionowanej w wyniku ogłoszenia wezwania lub, po jakiej zawarto pakietową transakcję z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.

Jeżeli ostatni kurs zamknięcia na danym rynku lub w danym systemie notowań nie jest dostępny lub jest dostępny, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego, Fundusz, wycenia ten papier wartościowy według jednej z metod określonych w punktach 4a, 4b, 4c.

4. Aktywa Funduszu nie będące przedmiotem notowań na rynku zorganizowanym wyceniane są, a zobowiązania związane z dokonywaniem transakcji na takim rynku ustalane są według wartości godziwej. Za wartość godziwą przyjmuje się jedną z następujących metod wyceny:

- wg średniej ceny obliczonej na podstawie kursów zamknięcia, uzyskanych od trzech instytucji finansowych prowadzących obrót takimi papierami lub prawami,
 - wg średniej ceny obliczonej na podstawie kursów zamknięcia, uzyskanych od jednej lub dwóch instytucji finansowych które obracają tymi takimi papierami lub prawami,
 - jeżeli kursy zamknięcia o których mowa w punktach a i b nie są dostępne, lub są dostępne, ale ze względu na terminy zawarcia transakcji w ciągu dnia nie odzwierciedlają wartości rynkowej papieru wartościowego, przy wycenie danego papieru uwzględniane są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
 - w oparciu o cenę rynkową walorów najbardziej porównywalnych notowanych na rynku zorganizowanym,
 - z uwzględnieniem odpisu dyskonta lub amortyzacji premii dla papierów nabytych z dyskontem lub premią.
5. Papiery wartościowe nabyte z udziałem przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu wyceniane są metodą amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.
6. Obligacje zamienne wyceniane są bez uwzględnienia prawa do zamiany, chyba że jest dostępna wartość godziwa tego prawa.
7. Transakcje terminowe notowane na rynku zorganizowanym wyceniane są według kursu określającego stan rozliczeń Funduszu i instytucji rozliczeniowej. Transakcje terminowe zawarte poza rynkiem zorganizowanym wyceniane są według metody określającej stan rozliczeń Funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu.
8. Nie uwzględnione powyżej zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Kryterium wyboru rynku, w tym systemu notowań

W przypadku papierów wartościowych notowanych na jednym lub kilku rynkach, w jednym lub w kilku systemach notowań, ceną rynkową dla danego papieru wartościowego będzie cena z rynku głównego wybranego przez Fundusz w uzgodnieniu z bankiem Depozytariuszem, na podstawie wolumenu obrotu. Rynkiem głównym oraz odpowiednim systemem notowań dla danego papieru wartościowego będzie rynek, dla którego średnia wielkość obrotów w miesiącu poprzedzającym miesiąc dokonania wyceny była największa.

Wprowadzone w bieżącym okresie sprawozdawczym oraz w okresach poprzednich zmiany stosowanych zasad rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Do 31 grudnia 2001 r. rachunkowość Funduszu prowadzona była zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Począwszy od 1 stycznia 2002 r. rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Najbardziej istotnymi zmianami w stosowanych zasadach rachunkowości i metodach wyceny jest wprowadzenie wyceny aktywów i pasywów Funduszu na podstawie kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego oraz wprowadzenie zasady wyceny aktywów Funduszu niebędących przedmiotem notowań na rynku zorganizowanym według wartości godziwej. Począwszy od bieżącego okresu sprawozdawczego dodatkowym elementem sprawozdania finansowego Funduszu jest rachunek przepływów pieniężnych.

Od marca 2002 r. obowiązują Fundusz zmiany w statucie, zaakceptowane przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, w tym zmiany dotyczące rozszerzenia katalogu kosztów w obrębie kosztów limitowanych pokrywanych przez Fundusz. Do listy limitowanych kosztów operacyjnych pokrywanych przez Fundusz dodane zostały koszty obsługi systemu finansowo-księgowego Funduszu, koszty obsługi programów inwestycyjnych oraz koszty zarządzania aktywami Funduszu. Zmiana ta nie ma wpływu na sytuację majątkową, finansową Funduszu oraz wynik z operacji, gdyż koszty te są kosztami limitowanymi, dla których obowiązują niezmienny limit do wysokości 4% średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu.

Do dnia 16 października 2001 roku, ze względu na niski stopień płynności, Fundusz wyceniał posiadane w portfelu obligacje Netia Holdings II B.V. metodą liniowej amortyzacji dyskonta. W poprzednim okresie sprawozdawczym Fundusz dokonał zmian zasad wyceny dla wyżej wymienionego papieru wartościowego. Uwzględniając prawdopodobieństwo zagrożenia kontynuowania działalności przez spółkę, Fundusz, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, dokonał dwukrotnego przeszacowania wartości posiadanych w portfelu obligacji. Przeszacowanie nastąpiło na podstawie przyjętego przez Fundusz modelu wyceny, który został skonsultowany z audytorem. Model ten skonstruowany został w oparciu o Enterprise Value (EV) spółek o podobnym charakterze i przedmiocie działalności z uwzględnieniem dyskonta przyjmowanego dla emerging markets oraz dyskonta uwzględniającego bieżącą sytuację rynkową spółki, a także jej wyniki finansowe. W modelu wykorzystane zostały głównie dwa wskaźniki: EV/prognozowane przychody 2001 oraz EV/inwestycje od początku działalności. Można było zaobserwować, że uzyskana w ten sposób cena obligacji zbiegała się z kwotowaniami, jakie sporadycznie były dostępne na rynku międzybankowym.

W bieżącym okresie sprawozdawczym obligacje Netia Holdings II B.V. były wyceniane na poziomie 20% nominalu. Zarząd dokonał weryfikacji wartości obligacji i nie stwierdził potrzeby ponownego przeszacowania ich wartości. Fundusz podpisał zaproponowany przez obligatariuszy większościowy projekt restrukturyzacji długu Netii – Restructuring Agreement oraz jest stroną tocących się postępowań układowych. Efektem układu wierzycieli i restrukturyzacji długu ma być zamiana dłużnych papierów wartościowych wemitowanych przez spółkę na akcje spółki i nową emisję obligacji, która gwarantowana będzie przez Netia Holdings S.A., Netia Telekom S.A. oraz Netia South Sp z o.o. W ocenie zarządzającego Funduszem, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, w wyniku zamiany obligacji Netia Holding II BV wartość inwestycji nie będzie niższa od wartości obligacji wykazanej na dzień 30.06.2002 r.

Przyjęte w sprawozdaniu finansowym Funduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Podział lokat w sprawozdaniu finansowym przyjęty został w sposób, aby najlepiej zaprezentować wyizolowanie się Funduszu z ustawowych i statutowych ograniczeń i celów inwestycyjnych. Składniki portfela zostały podzielone na papiery dopuszczone i niedopuszczone do obrotu publicznego, notowane i nienotowane na rynku zorganizowanym oraz na papiery udzielone i wierzycielskie. Papiery wierzycielskie (obligacje, krótkoterminowe papiery dłużne oraz bony skarbowe) zostały podzielone z uwzględnieniem wysokości ich oprocentowania i terminów wykupu. Papiery udziałowe zostały podzielone wg rynku, na którym są notowane.

**PKO/CREDIT SUISSE Akcji – fundusz inwestycyjny otwarty
BILANS FUNDUSZU NA DZIEŃ 30.06.2002 r. (w tys. złotych)**

	30.06.2002	31.12.2001
I. AKTYWA	25 470,24	22 326,74
1. LOKATY	21 232,45	17 458,11
1.1. Wartość akcji w cenie nabycia	18 643,87	15 378,83
1.2. Zmiana wartości akcji	688,79	1 046,25
1.3. Wartość obligacji w cenie nabycia	1 410,11	1 519,11
1.4. Zmiana wartości obligacji	-437,46	-486,08
1.5. Wartość praw poboru w cenie nabycia	0,00	0,00
1.6. Zmiana wartości praw poboru	718,01	0,00
1.7. Subskrypcja na papiery wartościowe	209,13	0,00
2. ŚRODKI PIENIĘŻNE	4 015,12	3 276,00
2.1. Środki pieniężne na rachunkach bankowych	46,03	33,92
2.2. Środki pieniężne na rachunkach lokat	3 969,09	3 242,08
3. NALEŻNOŚCI	222,67	1 592,63
3.1. Z tytułu zbytych lokat	80,62	1 259,24
3.2. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	63,06	310,06
3.3. Dywidendy	36,61	0,00
3.4. Odsetki od obligacji	38,86	22,37
3.5. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0,00	0,00
3.6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
3.7. Pozostałe	3,52	0,96
II. ZOBOWIĄZANIA	1 743,21	1 499,59
1. Z tytułu nabytych lokat	467,32	7,02
2. Z tytułu wystawionych opcji	0,00	0,00
3. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	41,66	23,87
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. Rezerwa na wydatki	99,01	53,10
8. Zobowiązania z tytułu wpłat na nieprzydzielone jednostki uczestnictwa	1 073,97	1 295,53
9. Zobowiązania wobec dystrybutorów	0,00	15,31
10. Zobowiązania wobec TFI	48,77	95,89
11. Pozostałe	12,48	8,87
III. AKTYWA NETTO (I-II)	23 727,03	20 827,15
IV. KAPITAŁ	24 514,65	22 740,19
1. Wpłacony	75 021,50	60 723,96
2. Wypłacony	-50 506,85	-37 983,77
V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO	-313,91	-174,18
VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	-1 413,44	-2 269,33
VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA	939,73	530,47
VIII. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI, RAZEM (IV+V+VI+VII)	23 727,03	20 827,15
Liczba jednostek uczestnictwa	129 304,457	120 807,834
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN):	183,50	172,40

**PKO/CREDIT SUISSE Akcji – fundusz inwestycyjny otwarty
RACHUNEK WYNIKU FUNDUSZU (w tys. złotych)**

	01.01-30.06.2002	01.01-30.06.2001
I. PRZYCHODY Z LOKAT	444,52	330,13
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	119,97	93,71
2. Odsetki z obligacji	32,60	6,82
3. Odpis dyskonta	0,00	0,00
4. Przychody z nieruchomości	0,00	0,00
5. Dodatnie saldo różnic kursowych	0,00	0,00
6. Odsetki z r-ków bankowych i lokat	158,53	166,53
7. Przychody z opłat manipulacyjnych	133,41	63,07
8. Pozostałe	0,01	0,00
II. KOSZTY OPERACYJNE	584,25	496,24
1. Koszty podlegające statutowemu limitowi,	430,04	429,01
1.1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie	265,03	267,97
1.2. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	18,38	20,63
1.3. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników Funduszu	28,10	34,49
1.4. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0,48	2,91
1.5. Usługi prawne	2,00	3,09
1.6. Koszty marketingowe	25,74	51,56
1.7. Koszty prowadzenia dystrybucji	17,15	12,98
1.8. Koszty audytu	22,88	33,58
1.9. Koszty zarządzania aktywami	44,38	0,00
1.10. Pozostałe	5,90	1,80
2. Koszty nie podlegające statutowemu limitowi, nie mające wpływu na wartość jednostki uczestnictwa,	133,41	63,07
2.1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z tyt. opłat manipulacyjnych	57,54	25,58
2.2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów z tyt. opłat manipulacyjnych	75,87	37,42
2.3. Pozostałe koszty	0,00	0,07
3. Koszty nie podlegające statutowemu limitowi, mające wpływ na wartość jednostki uczestnictwa,	20,80	4,16
3.1. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00
3.2. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,00	0,01
3.3. Amortyzacja premii	12,06	0,02
3.4. Ujemne saldo różnic kursowych	0,00	0,00
3.5. Prowizje i opłaty za transakcje portfelowe	3,30	0,00
3.6. Prowizje bankowe oraz inne koszty i opłaty	5,44	4,13

III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO*	0,00	0,00
IV. KOSZTY OPERACYJNE NETTO (II-III)	584,25	496,24
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	-139,73	-166,11
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	1 265,15	-2 964,84
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	855,89	-1 262,12
- z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	409,26	-1 702,72
- z tytułu różnic kursowych	48,72	0,00
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	1 125,42	-3 130,95
Prowizje maklerskie zapłacone przez Fundusz (uwzględnione w pozycji VI)	48,73	86,78
*Są to koszty przekraczające statutowy limit Funduszu.		

**PKO/CREDIT SUISSE Akcji – fundusz inwestycyjny otwarty
ZMIANY W AKTYWACH NETTO**
(w tys. złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach oraz wartości jednostek uczestnictwa wyrażonych w złotych)

	01.01-30.06.2002	01.01-31.12.2001	01.01-31.12.2000	01.01-31.12.1999
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO:				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	20 827,15	24 961,88	12 286,60	6 771,94
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 125,42	-2 690,58	-804,68	2 321,12
2.1. przychody z lokat netto	-139,73	-93,82	-12,61	-48,00
2.2. zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	855,89	-2 177,04	-328,32	921,48
2.3. wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	409,26	-419,72	-463,75	1 447,64
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 125,42	-2 690,58	-804,68	2 321,12
4. Dystrybucja dochodów Funduszu (razem)	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1. z przychodów z lokat netto	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	1 774,46	-1 444,15	13 479,96	3 193,54
5.1. zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	14 297,54	7 916,17	30 215,27	11 790,90
5.2. zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	12 523,08	9 360,32	16 735,31	8 597,36
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	1 774,46	-1 444,15	13 479,96	3 193,54
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	2 899,88	-4 134,73	12 675,28	5 514,66
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	23 727,03	20 827,15	24 961,88	12 286,60
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym*	21 683,25	20 504,48	21 023,27	9 253,23
II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA:				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:				
1.1. liczba zbytych jednostek uczestnictwa	75 063,220	46 236,404	143 925,625	71 188,984
1.2. liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	66 566,297	54 882,509	80 989,871	52 269,826
1.3. saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	8 496,923	-8 646,105	62 935,754	18 919,158
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająca od początku działalności Funduszu, w tym:				
2.1. liczba zbytych jednostek uczestnictwa	406 912,695	331 849,475	285 613,071	141 687,446
2.2. liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	277 608,238	211 041,641	156 159,132	75 169,261
2.3. saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	129 304,457	120 807,834	129 453,939	66 518,185

III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA:

1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	172,40	192,82	184,71	142,27
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	183,50	172,40	192,82	184,71
3. Procentowa zmiana wartości aktywów na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w skali roku)	12,98%	-10,59%	4,39%	29,83%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (02.01.2002)	172,39	149,43	166,60	141,35
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (03.06.2002)	198,71	193,51	241,66	185,55
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (28.06.2002)	186,07	172,46	192,39	184,62
IV. PROCENTOWY UDZIAŁ W ŚREDNICH AKTYWACH NETTO:				
1. Kosztów operacyjnych limitowanych i nielimitowanych mających wpływ na aktywa netto (w skali roku), w tym:	4,2%	4,0%	4,0%	4,0%
1.1. wynagrodzenie Towarzystwa	2,5%	2,5%	2,5%	2,1%

* liczona na podstawie dni kalendarzowych

**PKO/CREDIT SUISSE Akcji – fundusz inwestycyjny otwarty
RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. złotych)**

	01.01-30.06.2002
A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-1 215,18
Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I-II)	
I. Wpływy	9 702,10
1. Z tytułu posiadanych:	99,47
1.1. akcji,	83,36
1.2. obligacji.	16,11

2. Z tytułu zbycia:	9 440,86
2.1. akcji,	9 299,29
2.2. praw poboru,	141,57
2.3. obligacji.	0,00
3. Z tytułu odsetek od rachunków bankowych i lokat	155,96
4. Pozostałe	5,81
II. Wydatki	10 917,28
1. Z tytułu posiadanych:	0,00
1.1. akcji,	0,00
1.2. obligacji.	0,00
2. Z tytułu nabycia:	10 328,98
2.1. akcji,	9 387,81
2.2. obligacji.	941,17
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla Towarzystwa	260,28
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	148,30
5. Z tytułu opłat:	26,42
5.1. dla depozytariusza,	21,26
5.2. za prowadzenie rejestru aktywów funduszu,	0,30
5.3. za zezwolenia,	0,00
5.4. rejestracyjnych,	0,00
5.5. za transakcje portfelowe.	4,86
6. Z tytułu usług:	141,42
6.1. wydawniczych,	1,26
6.2. prawnych,	1,80
6.3. w zakresie rachunkowości,	27,56
6.4. w zakresie audytu,	37,63
6.5. marketingowych,	28,46
6.6. dystrybucyjnych.	44,71
7. Pozostałe	11,88
B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	1 954,30
Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)	0,00
I. Wpływy	14 419,87
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	14 419,86
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,00
5. Odsetki	0,00
6. Pozostałe	0,01
II. Wydatki	12 465,57
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	12 465,57
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0,00
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00
4. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00
5. Odsetki	0,00
6. Pozostałe	0,00
C. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NETTO (A+/-B)	739,12
D. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 276,00
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (D+/-C)	4 015,12
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00

**PKO/CREDIT SUISSE Akcji – fundusz inwestycyjny otwarty
ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2002 R.**
(w tys. złotych za wyjątkiem ilości papierów wartościowych wyrażonych w sztukach)

I. PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU PUBLICZNEGO

I.1. PAPIERY WARTOŚCIOWE NOTOWANE NA RYNKU ZORGANIZOWANYM

I.1.1. Akcje

Nazwa spółki	Ilość akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Udział w Aktywach
<i>Rynek podstawowy</i>				
AGORA	9 807	543,52	549,19	2,16%
AMICA	5 900	227,28	227,15	0,89%
BIG	71 095	234,87	226,08	0,89%
BPH PBK	5 399	1 086,27	1 311,96	5,15%
BUDIMEX	15 467	384,03	510,41	2,00%
BZ WBK	21 527	776,51	1 362,66	5,35%
COMARCH	9 814	448,14	307,18	1,21%
COMPLAND	5 788	553,80	677,20	2,66%
DEBICA	12 155	376,91	498,36	1,96%
ECHO	6 850	603,58	656,23	2,58%
ELBUDOWA	19 280	418,06	424,16	1,67%
INGBSK	1 388	435,55	528,83	2,08%
JELFA	10 607	414,00	508,08	1,99%
KETY	11 250	502,57	495,00	1,94%
KGHM	19 478	278,63	257,11	1,01%
KREDYTB	15 000	288,61	270,00	1,06%
KROSNO	13 097	472,91	526,50	2,07%
MITEK	25 067	393,08	393,55	1,55%
MOSTALGD	44 655	577,87	413,06	1,62%
ORBIS	22 259	397,86	411,79	1,62%
PEKAO	15 510	1 081,85	1 445,53	5,68%
PGF	13 300	476,98	413,63	1,62%
PKNORLEN	97 506	1 778,29	1 745,36	6,85%
POLFKUTNO	4 068	530,99	528,84	2,08%
PROKOM	4 206	388,23	626,69	2,46%
PROSPER	6 000	83,05	69,60	0,27%
TPSA	122 258	1 641,02	1 350,95	5,30%
<i>Rynek równoległy</i>				
BAUMA	27 027	366,13	229,73	0,90%
ELDORADO	30 354	455,59	452,27	1,78%
MIESZKO	34 120	277,17	319,02	1,25%

Rynek wolny				
TELMAX	8 383	1 038,20	502,98	1,97%
Akcje NFI				
08OCTAVA	46 379	448,53	480,02	1,88%
12PIAST	429 050	550,39	613,54	2,41%
RAZEM	1 184 044	18 530,47	19 332,66	75,91%

I.1.2. Obligacje (bez odsetek)

Nazwa obligacji	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Udział w aktywach netto
<i>Obligacje zagraniczne o stałym oprocentowaniu:</i>					
o terminie wykupu powyżej 5 lat					
NETIA HOLDINGS BV (w EUR)	2010-06-15	2 020,90	838,16	400,91	1,57%
RAZEM		2 020,90	838,16	400,91	1,57%

I.2. PAPIERY WARTOŚCIOWE NIENOTOWANE NA RYNKU ZORGANIZOWANYM

I.2.1. Prawa poboru

Nazwa spółki	Ilość praw poboru	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Udział w aktywach
TELMAX-PP	6 971	0,00	718,01	2,82%
RAZEM	6 971	0,00	718,01	2,82%

I.2.2. Obligacje (bez odsetek)

Nazwa emitenta	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Udział w aktywach
<i>Obligacje o stałym oprocentowaniu:</i>					
CAPITAL PARTNERS S.A.	2004-06-05	191,00	191,00	191,00	0,75%
RAZEM		191,00	191,00	191,00	0,75%

2. PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU PUBLICZNEGO

2.1. Akcje

Nazwa spółki	Ilość akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Udział w aktywach
CORMAY POLAND S.A.	12 600	113,40	0,00	0,00%
RAZEM	12 600	113,40	0,00	0,00%

2.2. Obligacje (bez odsetek)

Nazwa emitenta	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Udział w aktywach
<i>Obligacje zamienne:</i>					
COMPUTERLAND S.A. seria B	2006-05-21	380,00	380,95	380,74	1,49%
RAZEM		380,00	380,95	380,74	1,49%
PAPIERY WARTOŚCIOWE RAZEM				21 023,32	82,54%

PORÓWNANIE ZE STANEM Z LAT UBIEGŁYCH

	30.06.2002	31.12.2001	31.12.2000	31.12.1999
Akcje dopuszczone do obrotu publicznego				
- wartość rynkowa	19 332,66	16 425,08	22 702,15	10 257,12
- udział w aktywach	75,91%	73,60%	78,26%	81,13%
Akcje niedopuszczone do obrotu publicznego				
- wartość rynkowa	0,00	0,00	113,40	113,40
- udział w aktywach	0,00%	0,00%	0,39%	0,90%
Prawa poboru				
- wartość rynkowa	718,01	0,00	0,00	0,00
- udział w aktywach	2,82%	0,00%	0,00%	0,00%
Obligacje dopuszczone do obrotu publicznego				
- wartość rynkowa	591,91	352,19	0,00	0,00
- udział w aktywach	2,32%	1,58%	0,00%	0,00%
Obligacje niedopuszczone do obrotu publicznego				
- wartość rynkowa	380,74	680,84	0,00	0,00
- udział w aktywach	1,49%	3,05%	0,00%	0,00%

PKO/CREDIT SUISE Akcji – fundusz inwestycyjny otwarty DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w tys. złotych)

I. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu i rachunku wyników z operacji Funduszu:

- Na dzień bilansowy Fundusz posiadał obligacje zagraniczne o wartości bieżącej 100 tys. EUR (400,91 tys. zł.).
- W okresie sprawozdawczym nie zostały zaciągnięte i wykorzystane przez Fundusz kredyty i pożyczki pieniężne w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów Funduszu.
- W okresie sprawozdawczym nie zostały udzielone przez Fundusz pożyczki pieniężne w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1% wartości aktywów Funduszu.
- Fundusz nie prowadzi ewidencji kosztów przekraczających statutowy limit, pokrywanych przez Towarzystwo. W księgach Funduszu, zgodnie ze statutem, ewidencjonowane są koszty do wysokości limitu oraz koszty nielimitowane pokrywane przez Fundusz.
- Wykazany w rachunku wyników w kwocie 855,89 tys. zł. zrealizowany zysk ze zbycia lokat dotyczy zbytych przez Fundusz: akcji (zysk w wysokości 708,62 tys. zł.), praw poboru (zysk w wysokości 141,56 tys. zł.), kontraktów terminowych (zysk w wysokości 5,71 tys. zł.).
- Wykazana w rachunku wyników zmiana pozycji niezrealizowanego zysku/straty w wysokości 409,26 tys. zł. dotyczy: akcji (spadek w wysokości 357,48 tys. zł.), obligacji (wzrost w wysokości 48,72 tys. zł.), praw poboru (wzrost w wysokości 718,02 tys. zł.).
- W okresie sprawozdawczym Fundusz zwolniony był z podatku dochodowego od osób prawnych w okresie sprawozdawczym Fundusz, jako płatnik podatku dochodowego od osób fizycznych będących uczestnikami Funduszu, odprowadził do urzędu skarbowego podatek w wysokości 7,00 tys. zł.
- Wszystkie pokryte przez Fundusz prowizje i opłaty zostały wykazane w rachunku wyniku.
- Fundusz nie wypłacał uczestnikom dochodów bez odkupywania jednostek uczestnictwa.
- Na dzień bilansowy papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem inwestycji Funduszu oraz transakcje terminowe nie były przedmiotem lokat Funduszu.

II. Informacje uzupełniające:

- W okresie sprawozdawczym Fundusz nie wypłacał żadnych wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających i nadzorujących.
- W księgach Funduszu nie zostały zaewidencjonowane żadne niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje, poręczenia lub inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz Funduszu, udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi osoby te są powiązane osobiste.

III. W okresie sprawozdawczym nieruchomości nie były przedmiotem inwestycji Funduszu.

IV. Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

V. Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe.

VI. Nie wystąpiły istotne różnice pomiędzy danymi porównawczymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Biorąc pod uwagę fakt, iż po raz pierwszy obowiązek sporządzenia rachunku z przepływów środków pieniężnych został wprowadzony na mocy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. dla półrocznych sprawozdań finansowych za 2002 r., ze względów praktycznych nie było możliwe przedstawienie pełnych danych za okres porównawczy. Jednakże w wyniku przeprowadzonej analizy zapisów księgowych w okresie porównawczym, analogicznie do bieżącego okresu sprawozdawczego, wyodrębnione zostały największe pozycje rachunku przepływów z działalności operacyjnej, na które składały się: wpływy z tytułu zbycia papierów wartościowych w kwocie 17 586,21 tys. zł. oraz wydatki z tytułu nabycia papierów wartościowych w kwocie 15 081,76 tys. zł. Największymi pozycjami rachunku przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej były natomiast: wpływy z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa oraz wydatki z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa. Wartość przepływów środków pieniężnych z tego tytułu zbliżona jest do zmian wartości w kapitale Funduszu wykazanych w sprawozdaniu finansowym na 30.06.2001 r. w Zmianach w aktywach netto odpowiednio w wysokości 3 364,80 tys. zł. i 4 884,27 tys. zł. (różnica wynika ze sposobu rozliczenia jednostek uczestnictwa).

VII. W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych, mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowności Funduszu, w związku z czym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o zmianie wartości jednostki uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa, a także zawieszenia wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

VIII. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz. W przekonaniu Zarządu PKO/CREDIT SUISE TFI S.A. nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Funduszu.

Sylwia Kwietniewska Agnieszka Sadłowska Cezary Burzyński Antoni Leonik
Sylwia Kwietniewska Agnieszka Sadłowska Cezary Burzyński Antoni Leonik
 Główny Księgowy Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Prezes Zarządu
 Funduszy

Opinia Biegłego Rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PKO/CREDIT SUISE Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego PKO/CREDIT SUISE Akcji – funduszu inwestycyjnego otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 15, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2002 r., który w pozycji aktywów netto wykazuje kwotę 23.727,03 tys. zł;
- rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 r. wykazujący zysk netto w kwocie 1.125,42 tys. zł;
- zestawienie zmian w aktywach netto;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 739,12 tys. zł;
- zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2002 r.;
- informację dodatkową.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz listu do uczestników Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd PKO/CREDIT SUISE Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego 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 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 potwierdzających kwoty i informacje wykazane 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 liście 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 z obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami, określonymi w powołanej wyżej ustawie;
- jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem;
- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2002 r. oraz wynik z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 r.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

Andrzej J. Konopacki

Członek Zarządu Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144
 Numer ewidencyjny 1750/287

Warszawa, 22 sierpnia 2002 r.

Oświadczenie Banku Depozytariusza

Bank Przemysłowo – Handlowy PBK S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla PKO/CREDIT SUISE Akcji – fundusz inwestycyjny otwarty potwierdza, iż dane zawarte w przedstawionym przez PKO/CREDIT SUISE Akcji – fundusz inwestycyjny otwarty sprawozdaniu, dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożyczek z nich wynikających za okres sprawozdawczy 01.01.2002 – 30.06.2002, są zgodne ze stanem faktycznym na dzień bilansowy 30 czerwca 2002 r.

Dyr. Dep. Radosław Ignatowicz